Nordea

Geprüfter Jahresbericht 2010

Nordea 1, SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable
à compartiments multiples
mit Teilfonds, die in der Schweiz vertrieben werden

Investmentfonds nach Luxemburger Recht

562, rue de Neudorf
L-2220 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg
R.C.S. Nummer: Luxembourg B-31442

Investment Funds

Zeichnungen können nicht auf Grundlage der Jahres- und Halbjahresberichte angenommen werden. Zeichnungen sind nur gültig auf Basis des aktuellen Prospekts zusammen mit dem neuesten Jahresbericht und dem neuesten Halbjahresbericht, sofern dieser später veröffentlicht wurde.

Inhalt

Bericht des Verwaltungsrates 2
Bericht des Vermögensverwalters 3
Bericht des zugelassenen Abschlussprüfers 4
Nettovermögensaufstellung per 31.12.2010 6
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31.12.2010 12
Statistische Angaben zum 31.12.2010 24
Total Expense Ratios und Portfolioumschlag 40
Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2010
- Nordea 1 - African Equity Fund 52
- Nordea 1 - Biotech Fund 54
- Nordea 1 - Central & Eastern European Equity Fund 55
- Nordea 1 - Climate and Environment Equity Fund 57
- Nordea 1 - Danish Bond Fund 58
- Nordea 1 - Danish Equity Fund 59
- Nordea 1 - Danish Kroner Reserve 60
- Nordea 1 - Danish Long Bond Fund 61
- Nordea 1 - Danish Mortgage Bond Fund 62
- Nordea 1 - Emerging Consumer Fund 63
- Nordea 1 - Euro Bond Fund 64
- Nordea 1 - Euro Diversified Corporate Bond Fund 65
- Nordea 1 - Euro Reserve 68
- Nordea 1 - European Alpha Fund 69
- Nordea 1 - European Corporate Bond Fund 71
- Nordea 1 - European Equity Fund 73
- Nordea 1 - European High Yield Bond Fund 74
- Nordea 1 - European Small and Mid Cap Equity Fund 76
- Nordea 1 - European Value Fund 78
- Nordea 1 - Far Eastern Equity Fund 79
- Nordea 1 - Global Bond Fund 81
- Nordea 1 - Global Equity Fund 83
- Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund 84
- Nordea 1 - Global Portfolio Fund 86
- Nordea 1 - Global Stable Equity Fund 87
- Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Unhedged 89
- Nordea 1 - Global Value Fund 91
- Nordea 1 - Heracles Long/Short MI Fund 92
- Nordea 1 - Japanese Value Fund 93
- Nordea 1 - Latin American Equity Fund 94
- Nordea 1 - Multi-Asset Fund 96
- Nordea 1 - Nordic Equity Fund 97
- Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund 99
- Nordea 1 - North American Growth Fund 101
- Nordea 1 - North American Value Fund 102
- Nordea 1 - Norwegian Bond Fund 103
- Nordea 1 - Norwegian Equity Fund 104
- Nordea 1 - Norwegian Kroner Reserve 106
- Nordea 1 - Stable Return Fund 107
- Nordea 1 - Swedish Bond Fund 111
- Nordea 1 - Swedish Equity Fund 112
- Nordea 1 - Swedish Kroner Reserve 113
- Nordea 1 - US Corporate Bond Fund 114
- Nordea 1 - US High Yield Bond Fund 117
- Nordea 1 - US-Dollar Reserve 121

Anmerkungen zum Abschluss per 31.12.2010 122
Informationen für die Anteilsinhaber 150

Bericht des Verwaltungsrates

Bericht des Vorsitzenden

Nach der spektakulären Erholung im Jahr 2009, die beeindruckende Renditen ermöglichte, blickten wir dem Jahr 2010 mit großer Spannung, aber auch einiger Nervosität entgegen. Fragen gab es viele: Würde sich die Erholung als nachhaltig erweisen? Hatten die geldpolitischen Entscheidungsträger bereits alle Register gezogen? Stehen dem Bankensektor weitere Probleme bevor? Wie sieht die Situation der Hausbesitzer in den USA und Europa aus? Dies sind nur einige Beispiele für die brennendsten Fragen.

Das Szenario erwies sich jedoch als viel zu pessimistisch: 2010 legte die weltweite Wirtschaftsleistung um geschätzt 4,8% zu, die regionalen Aktienrenditen bewegten sich zwischen 15% und 30%, und Credit-Instrumente sowie die meisten Staatsanleihen erbrachten solide Einnahmen. Anleger verbuchten ausgezeichnete Erträge – trotz der enormen Probleme einiger Randländer der Eurozone wie vor allem Griechenland und später auch Irland, die nacheinander von der EU und dem IWF gerettet wurden. Heute belastet diese Länder ihr explodierendes Verhältnis von Verschuldung zu BIP, und sie sind zu einem strikten Sparkurs gezwungen. Die latente Angst, dass diese Länder auch die Kernländer der Eurozone anstecken könnten, war 2010 ein marktbeherrschendes Thema. Allerdings konnten das Niedrigzinsumfeld sowie höhere Unternehmensgewinne, die in erster Linie den Kostensenkungs- und Effizienzmaßnahmen zu verdanken waren, die negativen Nachrichten mehr als kompensieren.

Die überraschend hohen Einnahmen aus risikobehafteten Aktiva spiegelten sich im Zuwachs des verwalteten Vermögens des Fonds wider. Hohe Aktien- und Anleiheerträge zusammen mit einer attraktiven Teilfondspalette ließen das verwaltete Vermögen auf ein Rekordniveau von 9,075 Mrd. EUR ansteigen. Bei 3,029 Mrd. EUR hiervon handelte es sich um neue Mittelzuflüsse. Dieser Erfolg basierte auf den gemeinsamen Anstrengungen der kompetenten Anlageverwalter und der engagierten Vertriebspartner.

Die Fondspalette wird kontinuierlich überprüft, wobei 2010 im Gegensatz zu den Vorjahren nur wenige Teilfonds liquidiert bzw. neu aufgelegt wurden: Im Januar erfolgte die Auflegung des US Corporate Bond Fund, der mittlerweile ein Vermögen von knapp 1 Mrd. USD verwaltet. Außerdem wurde im September der Euro Diversified Corporate Bond aufgelegt. Beide Teilfonds vervollständigen unsere attraktive Palette im Credit Bond-Segment. Der North American Relative Value Fund wurde als einziger Teilfonds liquidiert, da der Anlageprozess Kunden nur schwer zu vermitteln war.

Auf der Jahreshauptversammlung der Anteilsinhaber wird der Verwaltungsrat für das Geschäftsjahr 2010 die Ausschüttung folgender Dividenden durch die Nordea 1, SICAV vorschlagen:

- DKK 5,8619 für Inhaber von AI-Anteilen am Nordea 1 – Danish Mortgage Bond Fund
- DKK 4,3348 für Inhaber von AP-Anteilen am Nordea 1 – Danish Mortgage Bond Fund
- DKK 5,4991 für Inhaber von HAI-Anteilen am Nordea 1 – Danish Mortgage Bond Fund
- EUR 0,1388 für Inhaber von AI-Anteilen am Nordea 1 – Emerging Consumer Fund
- EUR 0,0188 für Inhaber von AP-Anteilen am Nordea 1 – European Alpha Fund
- EUR 0,0531 für Inhaber von AP-Anteilen am Nordea 1 – European Equity Fund
- EUR 0,7962 für Inhaber von AP-Anteilen am Nordea 1 – European High Yield Bond Fund
- EUR 2,1628 für Inhaber von AP-Anteilen am Nordea 1 – European Small and Mid Cap Equity Fund
- EUR 0,0640 für Inhaber von AP-Anteilen am Nordea 1 – European Value Fund
- USD 0,0372 für Inhaber von AP-Anteilen am Nordea 1 – Far Eastern Equity Fund
- EUR 0,2406 für Inhaber von AP-Anteilen am Nordea 1 – Global Bond Fund
- EUR 0,0812 für Inhaber von AP-Anteilen am Nordea 1 – Global Stable Equity Fund
- EUR 0,0153 für Inhaber von AP-Anteilen am Nordea 1 – Global Value Fund
- EUR 0,1778 für Inhaber von AP-Anteilen am Nordea 1 – Nordic Equity Fund
- EUR 0,1044 für Inhaber von AP-Anteilen am Nordea 1 – Stable Return Fund
- USD 0,7906 für Inhaber von AI-Anteilen am Nordea 1 – US High Yield Bond Fund

Nicht zuletzt möchte der Verwaltungsrat dem gesamten mit dem Management der Nordea 1, SICAV befassten Team und allen Interessenträgern für die engagierte Unterstützung im Jahr 2010 danken. In diesem motivierten und engagierten Umfeld freuen wir uns darauf, für unsere Anleger auch weiterhin die bestmöglichen Leistungen zu erbringen.

28. Februar 2011

André Roelants

Bericht des Vermögensverwalters

Die globalen Finanzmärkte beendeten 2010 in guter Verfassung. Sie wurden jedoch das ganze Jahr hindurch bestimmt von den durch die Schuldenkrise der Eurozone ausgelösten Turbulenzen an den Finanzmärkten, den Ängsten vor einem Stocken der US-Erholung sowie den neuerlichen geldpolitischen Maßnahmen der US-Federal Reserve.

Das Gros der Teilfonds der Gesellschaft verzeichnete einen deutlichen Anstieg des Nettovermögens, so dass sich das von den Teilfonds der Gesellschaft insgesamt verwaltete Vermögen 2010 fast verdoppelte.

Der Nordea 1 – European Value Fund mit einem verwalteten Vermögen von 1.020 Mio. EUR (Stand Ende Dezember 2010) blieb seiner Philosophie treu und erzielte 2010 eine absolute positive Rendite von 22,82% (Anteilsklasse BP–EUR). Auch der Nordea 1 – North American Value Fund setzte seinen Kurs vom Vorjahr und damit seinen Aufwärtstrend fort und verzeichnete 2010 eine Performance von 16,13% (Anteilsklasse BP–USD).

Die Aktien-Teilfonds außerhalb des Substanz-Universums legten allesamt eine solide positive Performance vor, wobei der Nordea 1 – Emerging Consumer Fund, der Nordea 1 – European Alpha und der Nordea 1 – Nordic Equity Fund besonders hervorstechen.

Der Nordea 1 – Emerging Consumer Fund konzentriert sich auf die so genannten „Emerging Consumers", d.h. eine Verbraucherklasse, die ihr Entstehen dem globalen Verstädterungstrend verdankt, und investiert in ausgewählte Global Players und inländische Unternehmen der Schwellenländer, die optimal positioniert sind, um von der Nachfrage dieser stark wachsenden Klasse zu profitieren. 2010 gewann der Fonds viele Anleger für sich, und sein verwaltetes Vermögen erlebte einen spektakulären Anstieg von 21,7 Mio. EUR (Ende 2009) auf 458,1 Mio. EUR (Ende 2010) bei einer positiven absoluten Rendite von 19,50% (Anteilsklasse BP-EUR).

Der Nordea 1 – European Alpha Fund – er feierte im November seinen dritten Geburtstag – schloss das Jahr 2010 mit einer Rendite von 23,56% (Anteilsklasse BP-EUR). Seinen Vergleichsindex, den MSCI Europe – Net Return, übertraf er um über 11,6%. Dank seines auf starken Überzeugungen beruhenden, branchenorientierten Ansatzes, der Anlagen in europäischen Unternehmen mit globaler Reichweite vorsieht, erzielte der Teilfonds unter den Aktienfonds der SICAV die beste relative Performance.

Der MSCI Nordic – Net Return Index setzte seinen Aufwärtstrend fort und schlug im Jahresverlauf die meisten großen Aktienmärkte. Der Nordea 1 – Nordic Equity Fund realisierte 2010 eine solide positive Performance von 33,04%. Die starken Renditen des Teilfonds fußten einerseits auf einer erfolgreichen Einzeltitelauswahl, andererseits aber auch auf seinen Anlagen in nordischen Unternehmen, die sowohl von starken Binnenmärkten als auch von rapide wachsenden Schwellenländern profitieren.

Die Anleihefonds und die geldmarktnahen Teilfonds verzeichneten insgesamt ebenfalls eine gute Performance. Der Nordea 1 – Danish Mortgage Bond Fund hatte großen Erfolg bei den Anlegern, weil dänische Mortgage Bonds mit ihrer geringeren Korrelation eine attraktive Alternative zu europäischen Staatsanleihen darstellen. Sein verwaltetes Vermögen kletterte im Jahresverlauf von 588 Mio. DKK auf 2.808,3 Mio. DKK. Zudem gelang dem Teilfonds wie in den zurückliegenden zehn Kalenderjahren auch 2010 eine positive absolute Rendite: +3,51 (Anteilsklasse BP-DKK).

Zum größten Teilfonds der SICAV avancierte der Nordea 1 – European High Yield Bond Fund mit einem verwalteten Vermögen von 1.377 Mio. EUR (Stand Ende Dezember 2010). Für den europäischen High Yield-Markt war 2010 nach dem Ausnahmejahr 2009 ein gutes Jahr, und der Teilfonds erzielte 2010 eine positive Performance von 12,03% (Anteilsklasse BP-EUR). Am 11. Oktober 2010 erfolgte ein „Soft Close" des Teilfonds, d.h. die Anteilsausgabe für neue Anleger wurde ausgesetzt. Dies war eine Maßnahme im Interesse der bereits investierten Anteilsinhaber, da der Teilfonds seine Kapazitätsgrenzen erreichte.

28. Februar 2011

An die Anteilsinhaberinnen und Anteilsinhaber von
Nordea 1, SICAV
562, rue de Neudorf
L-2220 Luxemburg

BERICHT DES ZUGELASSENEN ABSCHLUSSPRÜFERS

Wir haben den beiliegenden Abschluss von Nordea 1, SICAV und aller Teilfonds geprüft, der aus der Nettovermögensaufstellung und der Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31. Dezember 2010, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie einer Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsmethoden und sonstigen Anmerkungen besteht.

Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV für den Abschluss

Der Verwaltungsrat der SICAV ist für die Erstellung und wahrheitsgetreue und angemessene Darstellung (nach dem Grundsatz der „Fair Presentation") dieses Abschlusses im Einklang mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Anforderungen an die Erstellung von Abschlüssen verantwortlich sowie für das interne Kontrollsystem in Bezug auf die Erstellung von Abschlüssen, die frei sind von wesentlichen Fehlaussagen, sei es aufgrund beabsichtigter oder unbeabsichtigter Fehler.

Verantwortung des zugelassenen Abschlussprüfers

Unsere Verantwortung besteht darin, auf der Grundlage unserer Prüfung einen Bestätigungsvermerk zu diesem Abschluss zu erteilen. Wir haben unsere Prüfung im Einklang mit den von der *Commission de Surveillance du Secteur Financier* für Luxemburg umgesetzten *International Standards on Auditing* (IAS) durchgeführt. Diese Grundsätze erfordern, dass wir die Standesregeln einhalten und die Prüfung so planen und durchführen, dass wir uns mit hinreichender Sicherheit ein Urteil darüber bilden können, ob der Abschluss frei von wesentlichen Fehlaussagen ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Maßnahmen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen hinsichtlich der Beträge und sonstigen Angaben im Abschluss. Die Auswahl der Maßnahmen liegt im Ermessen des zugelassenen Abschlussprüfers und erfolgt unter Berücksichtigung seiner Einschätzung des Risikos wesentlicher Fehlaussagen im Abschluss, sei es aufgrund betrügerischen oder unbeabsichtigten Fehlverhaltens. Bei diesen Risikoeinschätzungen berücksichtigt der zugelassene Abschlussprüfer das interne Kontrollsystem, soweit dieses für die Erstellung und wahrheitsgetreue und angemessene Darstellung des Abschlusses des Unternehmens von Bedeutung ist, um unter Berücksichtigung der gegebenen Bedingungen geeignete Prüfungsmaßnahmen festzulegen, nicht jedoch um ein Prüfungsurteil über die Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Unternehmens abzugeben.

Die Prüfung umfasst ferner die Beurteilung der Eignung der angewandten Rechnungslegungsmethoden und der Angemessenheit der vom Verwaltungsrat der SICAV vorgenommenen Schätzungen sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Abschlusses.

Wir sind der Auffassung, ausreichende und geeignete Prüfungsnachweise erhalten zu haben, um unseren Bestätigungsvermerk ausreichend begründen zu können.

Bestätigungsvermerk

Unseres Erachtens vermittelt der Abschluss ein wahrheitsgetreues und angemessenes Bild der Finanzlage des Nordea 1, SICAV und all seiner Teilfonds per 31. Dezember 2010 sowie der Ergebnisse ihrer Geschäftstätigkeit und der Entwicklung ihres Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr im Einklang mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Anforderungen an die Erstellung von Abschlüssen.

Sonstiges

Die im Abschluss enthaltenen zusätzlichen Informationen wurden im Rahmen unseres Auftrags geprüft, waren jedoch nicht Gegenstand der besonderen Prüfungsmaßnahmen, die im Einklang mit den oben erläuterten Grundsätzen durchgeführt wurden. Daher erteilen wir für diese Informationen keinen Bestätigungsvermerk. Bezüglich dieser Informationen sind uns im Zusammenhang mit dem Abschluss als Ganzes jedoch keine Unregelmäßigkeiten aufgefallen.

Luxemburg, 28. Februar 2011

KPMG Audit S.à r.l.
Cabinet de révision agréé

Pascale Leroy

[Diese Seite wurde absichtlich frei gelassen]

Nettovermögensaufstellung per 31.12.2010

	Konsolidierte Aufstellung	Nordea 1 - African Equity Fund	Nordea 1 - Biotech Fund
	(in EUR)	(in EUR)	(in USD)
Aktiva			
Aktien zum Marktwert (Anmerkung 2)	3.867.475.464,49	42.120.476,65	19.384.158,41
Fonds zum Marktwert (Anmerkung 2)	9.334.222,57	-	-
Anleihen zum Marktwert (Anmerkung 2)	4.583.964.082,48	-	-
Bankguthaben	537.404.040,89	1.402.033,84	651.168,30
Dividenden- und Zinsforderungen	83.744.355,19	1.430,22	50,10
Forderungen aus Anteilsverkäufen	6.297.245,16	38,82	-
Forderungen aus Anteilszeichnungen	39.161.982,32	380.643,89	204.688,98
Sonstige Forderungen	1.348.734,78	-	-
Forderung aus Swing-Faktor (Anmerkung 15)	9.532.085,81	-	-
Bereits verbuchter nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten (Anmerkung 6)	584.572,40	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Derivaten (Anmerkung 6)	5,936,685.55	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten (Anmerkung 6)	24.200.500,94	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Forderungen und Verbindlichkeiten in Fremdwährungen	82.690,12	209,49	41,33
	9.169.066.662,71	**43.904.832,91**	**20.240.107,12**
Passiva			
Sonstige Verbindlichkeiten	106.152,49	-	-
Bereits verbuchter nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten (Anmerkung 6)	431.678,53	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Derivaten (Anmerkung 6)	922,899.87	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten (Anmerkung 6)	24.524.093,80	-	8.668,81
Nicht realisierter Verlust aus Forderungen und Verbindlichkeiten in Fremdwährungen	23.444,25	-	-
Verbindlichkeiten aus Anteilskäufen	21.148.280,39	328.419,37	-
Rückstellung für Aufwendungen	29.826.786,30	210.262,39	153.735,96
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen	22.167.105,67	62.664,87	23.697,56
	99.150.441,29	**601.346,63**	**186.102,33**
Nettovermögen	**9.069.916.221,42**	**43.303.486,28**	**20.054.004,79**
Wertpapiere zum Anschaffungspreis	7.763.853.933,95	37.043.689,55	17.037.891,97

	Nordea 1 - Danish Long Bond Fund	Nordea 1 - Danish Mortgage Bond Fund	Nordea 1 - Emerging Consumer Fund
	(in DKK)	(in DKK)	(in EUR)
Aktiva			
Aktien zum Marktwert (Anmerkung 2)	-	-	451.578.985,28
Fonds zum Marktwert (Anmerkung 2)	-	-	-
Anleihen zum Marktwert (Anmerkung 2)	91.283.803,38	2.613.931.857,76	-
Bankguthaben	14.506,23	167.034.910,20	8.641.848,53
Dividenden- und Zinsforderungen	840.354,89	31.192.082,93	486.386,74
Forderungen aus Anteilsverkäufen	-	-	-
Forderungen aus Anteilszeichnungen	-	10.748.018,72	2.068.423,60
Sonstige Forderungen	-	-	-
Forderung aus Swing-Faktor (Anmerkung 15)	-	-	-
Bereits verbuchter nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten (Anmerkung 6)	-	485.328,83	-
Nicht realisierter Gewinn aus Derivaten (Anmerkung 6)	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten (Anmerkung 6)	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Forderungen und Verbindlichkeiten in Fremdwährungen	-	-	-
	92.138.664,50	**2.823.392.198,44**	**462.775.644,15**
Passiva			
Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	-
Bereits verbuchter nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten (Anmerkung 6)	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Derivaten (Anmerkung 6)	-	146.759,42	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten (Anmerkung 6)	-	49.275,99	-
Nicht realisierter Verlust aus Forderungen und Verbindlichkeiten in Fremdwährungen	14,24	7.356,75	3.745,98
Verbindlichkeiten aus Anteilskäufen	-	-	791.295,46
Rückstellung für Aufwendungen	175.223,56	5.316.161,35	1.634.076,45
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen	1.116.249,94	9.568.983,49	2.204.492,94
	1.291.487,74	**15.088.537,00**	**4.633.610,83**
Nettovermögen	**90.847.176,76**	**2.808.303.661,44**	**458.142.033,32**
Wertpapiere zum Anschaffungspreis	91.153.080,46	2.633.113.488,93	411.525.753,04

Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Central & Eastern European Equity Fund (in EUR)	Nordea 1 - Climate and Environment Equity Fund (in EUR)	Nordea 1 - Danish Bond Fund (in DKK)	Nordea 1 - Danish Equity Fund (in DKK)	Nordea 1 - Danish Kroner Reserve (in DKK)
17.057.709,14	29.949.485,19	-	97.675.870,51	-
-	-	-	-	-
-	-	133.406.776,38	-	187.197.853,20
315.825,34	853.208,53	1.508.600,55	1.500.990,33	30.762.397,47
19.315,87	29.265,75	1.167.626,19	67,66	3.975.540,68
-	-	-	221.491,13	-
42.789,09	139.260,09	302.583,97	153.225,86	44.875,35
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
17.435.639,44	**30.971.219,56**	**136.385.587,09**	**99.551.645,49**	**221.980.666,70**
-	-	-	1.490,88	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
690,22	637,75	1,10	20,22	99,15
-	-	-	-	-
76.409,42	149.508,21	380.289,51	500.727,77	228.593,99
46.160,06	92.721,89	515.639,83	11.332,50	217.405,72
123.259,70	**242.867,85**	**895.930,44**	**513.571,37**	**446.098,86**
17.312.379,74	**30.728.351,71**	**135.489.656,65**	**99.038.074,12**	**221.534.567,84**
15.337.302,78	26.970.265,13	133.358.931,32	85.391.404,64	187.396.530,86

Nordea 1 - Euro Bond Fund (in EUR)	Nordea 1 - Euro Diversified Corporate Bond Fund (in EUR)	Nordea 1 - Euro Reserve (in EUR)	Nordea 1 - European Alpha Fund (in EUR)	Nordea 1 - European Corporate Bond Fund (in EUR)
-	-	-	92.252.081,34	-
-	-	-	-	-
10.263.659,44	54.822.145,55	12.510.928,60	-	592.919.442,53
276.895,99	3.755.759,09	224.959,48	2.244.591,27	3.054.094,26
249.496,95	1.546.510,53	42.145,79	20.874,98	15.592.965,99
-	-	-	-	-
329.376,26	-	-	707.590,72	3.201.357,62
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	1.049.401,80	-	-	18.209.983,58
-	-	-	-	0,75
11.119.428,64	**61.173.816,97**	**12.778.033,87**	**95.225.138,31**	**632.977.844,73**
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	443,336.49
-	-	-	-	-
-	-	-	328,57	-
-	-	-	-	-
30.556,05	9.942,42	14.880,40	316.919,54	1.345.569,28
165,88	-	72.737,71	2.718,08	4.900.285,44
30.721,93	**9.942,42**	**87.618,11**	**319.966,19**	**6,689,191.21**
11.088.706,71	**61.163.874,55**	**12.690.415,76**	**94.905.172,12**	**626.288.653,52**
10.293.642,27	56.495.666,04	12.937.845,06	75.648.964,09	589.759.074,98

Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nettovermögensaufstellung per 31.12.2010

	Nordea 1 - European Equity Fund (in EUR)	Nordea 1 - European High Yield Bond Fund (in EUR)	Nordea 1 - European Small and Mid Cap Equity Fund (in EUR)
Aktiva			
Aktien zum Marktwert (Anmerkung 2)	17.507.463,55	-	179.571.225,24
Fonds zum Marktwert (Anmerkung 2)	-	-	4.391.887,50
Anleihen zum Marktwert (Anmerkung 2)	-	1.287.113.810,05	-
Bankguthaben	484.158,95	59.691.119,07	1.601.457,76
Dividenden- und Zinsforderungen	12.344,24	28.706.021,15	115.546,06
Forderungen aus Anteilsverkäufen	-	-	-
Forderungen aus Anteilszeichnungen	58.587,77	1.844.822,44	729.311,21
Sonstige Forderungen	0,01	625.596,30	-
Forderung aus Swing-Faktor (Anmerkung 15)	-	-	-
Bereits verbuchter nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten (Anmerkung 6)	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Derivaten (Anmerkung 6)	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten (Anmerkung 6)	-	4.692.269,00	-
Nicht realisierter Gewinn aus Forderungen und Verbindlichkeiten in Fremdwährungen	-	-	-
	18.062.554,52	**1.382.673.638,01**	**186.409.427,77**
Passiva			
Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	-
Bereits verbuchter nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten (Anmerkung 6)	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Derivaten (Anmerkung 6)	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten (Anmerkung 6)	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Forderungen und Verbindlichkeiten in Fremdwährungen	211,39	86,51	3.888,49
Verbindlichkeiten aus Anteilskäufen	275.767,97	-	196.861,82
Rückstellung für Aufwendungen	83.388,79	3.454.158,53	714.158,88
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen	26.770,45	1.978.472,08	458.049,57
	386.138,60	**5.432.717,12**	**1.372.958,76**
Nettovermögen	**17.676.415,92**	**1.377.240.920,89**	**185.036.469,01**
Wertpapiere zum Anschaffungspreis	13.849.177,37	1.246.949.980,00	152.745.916,73

	Nordea 1 - Global Portfolio Fund (in EUR)	Nordea 1 - Global Stable Equity Fund (in EUR)	Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Unhedged (in EUR)
Aktiva			
Aktien zum Marktwert (Anmerkung 2)	21.220.808,65	68.061.588,87	199.168.227,85
Fonds zum Marktwert (Anmerkung 2)	-	-	-
Anleihen zum Marktwert (Anmerkung 2)	-	-	-
Bankguthaben	703.610,74	594.477,55	1.860.291,73
Dividenden- und Zinsforderungen	12.975,82	111.245,08	351.566,44
Forderungen aus Anteilsverkäufen	-	44.248,02	135.809,62
Forderungen aus Anteilszeichnungen	712.812,28	138.979,24	3.902.399,34
Sonstige Forderungen	-	0,04	-
Forderung aus Swing-Faktor (Anmerkung 15)	-	-	-
Bereits verbuchter nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten (Anmerkung 6)	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Derivaten (Anmerkung 6)	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten (Anmerkung 6)	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Forderungen und Verbindlichkeiten in Fremdwährungen	6.336,94	-	38.874,83
	22.656.544,43	**68.950.538,80**	**205.457.169,81**
Passiva			
Sonstige Verbindlichkeiten	14,58	-	-
Bereits verbuchter nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten (Anmerkung 6)	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Derivaten (Anmerkung 6)	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten (Anmerkung 6)	-	1.280.050,07	-
Nicht realisierter Verlust aus Forderungen und Verbindlichkeiten in Fremdwährungen	-	1.116,07	-
Verbindlichkeiten aus Anteilskäufen	733.727,91	44.237,77	4.112.518,13
Rückstellung für Aufwendungen	44.442,26	354.321,95	978.831,43
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen	-	127.439,01	6.615,31
	778.184,75	**1.807.164,87**	**5.097.964,87**
Nettovermögen	**21.878.359,68**	**67.143.373,93**	**200.359.204,94**
Wertpapiere zum Anschaffungspreis	20.041.466,22	60.753.003,29	189.436.681,32

Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - European Value Fund	Nordea 1 - Far Eastern Equity Fund	Nordea 1 - Global Bond Fund	Nordea 1 - Global Equity Fund	Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund
(in EUR)	(in USD)	(in EUR)	(in EUR)	(in USD)
850.031.761,66	260.924.694,95	-	6.789.612,75	-
-	-	-	-	-
-	-	50.667.074,37	-	24.327.892,34
176.074.422,60	8.315.909,52	1.049.404,31	124.995,19	938.201,54
355.697,06	114.887,02	514.742,95	7.528,31	523.189,99
-	-	-	-	-
1.241.034,59	347.000,32	29.436,95	-	-
-	-	14.105,17	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
11,34	5.076,07	-	-	-
1.027.702.927,25	**269.707.567,88**	**52.274.763,75**	**6.922.136,25**	**25.789.283,87**
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	1.178.080,30
-	-	72,84	94,65	-
-	-	-	-	-
4.626.397,02	1.148.807,94	133.581,39	31.362,78	46.614,81
3.104.314,89	294.981,83	69.978,25	1.400,00	-
7.730.711,91	**1.443.789,77**	**203.632,48**	**32.857,43**	**1.224.695,11**
1.019.972.215,34	**268.263.778,11**	**52.071.131,27**	**6.889.278,82**	**24.564.588,76**
589.134.122,09	215.936.464,45	49.942.595,64	5.662.320,90	23.246.357,17

Nordea 1 - Global Value Fund	Nordea 1 - Heracles Long/ Short MI Fund	Nordea 1 - Japanese Value Fund	Nordea 1 - Latin American Equity Fund	Nordea 1 - Multi-Asset Fund
(in EUR)	(in EUR)	(in JPY)	(in EUR)	(in EUR)
25.006.404,26	-	1.190.297.250	101.600.049,77	42.160.645,48
-	-	-	-	4.942.335,07
-	350.584.314,00	-	-	19.989.930,00
3.282.609,61	40.157.465,84	114.044.270	4.387.639,26	37.614.481,68
37.068,48	811.790,03	1.396.468	240.500,85	158.257,29
-	-	-	3.422.588,56	-
2.157.199,60	301.451,51	1.063.149	161.143,46	139.534,03
0,14	-	-	-	221.581,78
-	-	-	-	-
-	513.517,41	-	-	-
-	-	-	-	5,630,622.36
-	-	-	-	203.113,43
-	-	1.577	25.798,54	-
30.483.282,09	**392.368.538,79**	**1.306.802.714**	**109.837.720,44**	**111.060.501,12**
-	93.072,67	-	-	-
-	-	-	-	314.531,21
-	459.873,38	-	-	-
-	5.087,88	-	-	-
936,49	505,69	-	-	1.078,39
-	-	-	5.798.996,35	-
135.261,04	1.972.011,96	6.079.245	535.557,46	309.502,21
124.448,72	197.219,97	995.713	33.942,93	74.497,17
260.646,25	**2.727.771,55**	**7.074.958**	**6.368.496,74**	**699.608,98**
30.222.635,84	**389.640.767,24**	**1.299.727.756**	**103.469.223,70**	**110.360.892,14**
20.966.497,88	351.335.310,50	1.290.907.535	85.927.612,50	62.085.899,25

Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nettovermögensaufstellung per 31.12.2010

	Nordea 1 - Nordic Equity Fund	Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund	Nordea 1 - North American Growth Fund
	(in EUR)	(in EUR)	(in USD)
Aktiva			
Aktien zum Marktwert (Anmerkung 2)	741.818.529,15	20.908.630,09	400.961.822,20
Fonds zum Marktwert (Anmerkung 2)	-	-	-
Anleihen zum Marktwert (Anmerkung 2)	-	165,79	-
Bankguthaben	8.554.559,36	1.799.401,63	3.051.396,29
Dividenden- und Zinsforderungen	1.691,80	388,20	301.440,61
Forderungen aus Anteilsverkäufen	2.063.446,19	-	-
Forderungen aus Anteilszeichnungen	4.212.292,33	300.797,98	2.149.185,66
Sonstige Forderungen	-	8,84	-
Forderung aus Swing-Faktor (Anmerkung 15)	-	-	-
Bereits verbuchter nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten (Anmerkung 6)	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Derivaten (Anmerkung 6)	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten (Anmerkung 6)	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Forderungen und Verbindlichkeiten in Fremdwährungen	-	-	-
	756.650.518,83	**23.009.392,53**	**406.463.844,76**
Passiva			
Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	-
Bereits verbuchter nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten (Anmerkung 6)	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Derivaten (Anmerkung 6)	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten (Anmerkung 6)	-	-	2.015.074,97
Nicht realisierter Verlust aus Forderungen und Verbindlichkeiten in Fremdwährungen	7.156,75	197,56	1.620,31
Verbindlichkeiten aus Anteilskäufen	6.957.675,22	310.285,33	-
Rückstellung für Aufwendungen	3.046.987,30	86.434,51	2.169.006,26
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen	501.778,08	16.003,14	1.145.458,19
	10.513.597,35	**412.920,54**	**5.331.159,73**
Nettovermögen	**746.136.921,48**	**22.596.471,99**	**401.132.685,03**
Wertpapiere zum Anschaffungspreis	608.645.638,32	17.392.101,79	326.048.590,96

	Nordea 1 - Swedish Bond Fund	Nordea 1 - Swedish Equity Fund	Nordea 1 - Swedish Kroner Reserve
	(in SEK)	(in SEK)	(in SEK)
Aktiva			
Aktien zum Marktwert (Anmerkung 2)	-	193.614.652,55	-
Fonds zum Marktwert (Anmerkung 2)	-	-	-
Anleihen zum Marktwert (Anmerkung 2)	546.791.500,00	-	812.076.796,53
Bankguthaben	21.860.098,45	13.961.536,09	23.250.964,06
Dividenden- und Zinsforderungen	9.145.570,78	11.881,76	6.312.601,69
Forderungen aus Anteilsverkäufen	-	4.506.773,68	-
Forderungen aus Anteilszeichnungen	694.258,73	159.134,32	2.669.550,86
Sonstige Forderungen	-	-	-
Forderung aus Swing-Faktor (Anmerkung 15)	-	-	-
Bereits verbuchter nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten (Anmerkung 6)	-	53.262,00	-
Nicht realisierter Gewinn aus Derivaten (Anmerkung 6)	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten (Anmerkung 6)	-	-	410.020,41
Nicht realisierter Gewinn aus Forderungen und Verbindlichkeiten in Fremdwährungen	144,38	58,95	289,81
	578.491.572,34	**212.307.299,35**	**844.720.223,36**
Passiva			
Sonstige Verbindlichkeiten	-	97.385,06	-
Bereits verbuchter nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten (Anmerkung 6)	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Derivaten (Anmerkung 6)	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten (Anmerkung 6)	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Forderungen und Verbindlichkeiten in Fremdwährungen	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Anteilskäufen	-	8.725.327,29	-
Rückstellung für Aufwendungen	1.575.090,70	924.980,16	882.004,16
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen	435.287,70	186.097,80	95.988,86
	2.010.378,40	**9.933.790,31**	**977.993,02**
Nettovermögen	**576.481.193,94**	**202.373.509,04**	**843.742.230,34**
Wertpapiere zum Anschaffungspreis	553.138.394,31	152.799.265,98	814.224.128,90

Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - North American Value Fund	Nordea 1 - Norwegian Bond Fund	Nordea 1 - Norwegian Equity Fund	Nordea 1 - Norwegian Kroner Reserve	Nordea 1 - Stable Return Fund
(in USD)	(in NOK)	(in NOK)	(in NOK)	(in EUR)
447.978.023,82	-	391.991.803,84	-	18.750.735,90
-	-	-	-	-
-	1.712.940.764,60	-	599.063.827,20	14.242.312,93
64.109.173,85	55.071.266,89	8.493.591,97	37.071.421,65	1.989.928,03
263.970,56	40.404.078,42	180.100,99	2.767.100,55	281.528,24
-	-	696.105,00	-	9.473,76
722.436,04	3.410.513,66	2.140.354,57	7.692.688,66	71,43
-	1.225.059,73	-	337.782,77	4.798,03
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	306.063,19
-	-	-	-	-
1.495,70	-	-	713,70	-
513.075.099,97	**1.813.051.683,30**	**403.501.956,37**	**646.933.534,53**	**35.584.911,51**
-	-	15.623,50	-	-
-	-	-	-	117.147,32
-	-	-	-	-
653.112,31	-	-	-	576.697,37
-	798,65	196,86	-	351,55
-	-	4.797.590,01	-	10.207,96
2.202.858,21	4.431.475,32	1.685.615,81	672.459,96	176.192,35
898.530,84	3.780.167,22	370.502,60	7.473.221,13	34.457,80
3.754.501,36	**8.212.441,19**	**6.869.528,78**	**8.145.681,09**	**915.054,35**
509.320.598,61	**1.804.839.242,11**	**396.632.427,59**	**638.787.853,44**	**34.669.857,16**
464.450.634,91	1.726.924.160,08	322.496.701,73	598.319.739,40	30.750.115,39

Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	Nordea 1 - US High Yield Bond Fund	Nordea 1 - US-Dollar Reserve
(in USD)	(in USD)	(in USD)
-	1.190.033,31	-
-	-	-
976.323.258,46	778.290.327,14	7.442.245,45
6.435.752,77	88.466.559,83	643.424,76
13.637.437,46	14.179.353,18	46.259,20
-	-	-
4.633.918,18	8.983.144,06	-
-	377.182,60	-
3.895.854,87	8.840.918,19	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
157,76	8.324,47	-
1.004.926.379,50	**900.335.842,78**	**8.131.929,41**
-	-	-
-	-	-
-	-	-
21.756.417,94	4.661.121,67	-
-	-	-
-	-	-
2.104.370,36	1.740.736,94	10.159,17
3.206.018,61	1.001.246,77	19,94
27.066.806,91	**7.403.105,38**	**10.179,11**
977.859.572,59	**892.932.737,40**	**8.121.750,30**
983.154.180,96	743.073.110,10	8.137.654,30

Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31.12.2010

	Konsolidierte Aufstellung	Nordea 1 - African Equity Fund	Nordea 1 - Biotech Fund
	(in EUR)	(in EUR)	(in USD)
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	**4.953.209.774,66**	**9.505.550,00**	**38.387.381,55**
Bewertungsdifferenz zum Anfangsvermögen	**94.322.532,89**	**-**	**-**
Konsolidiertes Nettoanfangsvermögen zum Kurs am Jahresende	**5.047.532.307,55**	**-**	**-**
Erträge			
Nettozinsen auf Anleihen	180.152.568,12	-	-
Nettobankzinsen	1.457.487,62	6.709,56	313,21
Nettozinsen aus Derivaten	547.069,04	-	-
Nettodividenden (Anmerkung 2)	60.009.186,42	617.088,04	42.593,58
Swing-Faktor (Anmerkung 15)	9.532.085,81	-	-
Andere Erträge (Anmerkung 7)	2.726.908,27	0,06	10.680,39
	254.425.305,28	**623.797,66**	**53.587,18**
Aufwendungen			
Internetgebühren	474.204,23	2.061,92	3.438,29
Taxe d'abonnement (Anmerkung 5)	2.914.207,27	13.623,47	16.861,09
Managementhonorare (Anmerkung 3)	69.995.418,68	474.537,16	549.281,94
Honorar für die zentrale Verwaltung (Anmerkung 3)	12.001.307,76	50.807,35	67.663,12
Depotbankvergütung und -kosten (Anmerkung 4)	6.132.887,92	30.957,43	46.031,88
Druck und Veröffentlichung	1.412.476,86	6.142,12	10.241,37
Rechnungsprüfung- und Rechtskosten	1.203.461,82	4.515,33	7.362,60
Verwaltungsratsvergütung und Aufwendungen	139.878,73	464,33	740,98
Performancehonorare	870.363,00	-	-
Vertriebsgebühren E-Anteile	1.031.512,53	5.588,14	5.839,42
Transaktionsbezogene Kosten	2.101.497,25	-	53.830,68
Andere Gebühren	403.576,20	1.754,83	2.926,21
	98.680.792,25	**590.452,08**	**764.217,58**
Nettoertrag/(-verlust)	**155.744.513,03**	**33.345,58**	**(710.630,40)**
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieren	202.771.999,09	620.895,79	(2.128.162,33)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Derivaten	(2.590.692,40)	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten	113.808.470,38	-	(17.382,68)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Fremdwährungen	5.841.851,68	(210.493,08)	63.820,07
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)	**475.576.141,78**	**443.748,29**	**(2.792.355,34)**
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Wertpapieren	512.612.533,01	4.730.871,56	5.100.112,22
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Derivaten	3.911.578,69	-	-
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Devisenterminkontrakten	5.304.301,49	-	(925,30)
Veränderungen des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Fremdwährungen	45.057,69	158,64	32,44
Nettoerhöhung/(-minderung) des Nettovermögens gemäß Ertrags- und Aufwandsrechnung	**997.449.612,66**	**5.174.778,49**	**2.306.864,02**
Veränderungen im gezeichneten Kapital			
Erlöse aus der Zeichnung von Anteilen	7.513.412.824,56	41.762.281,16	10.332.449,34
Zahlungen durch Rücknahme von Anteilen	(4.487.087.701,78)	(13.139.123,37)	(30.972.690,12)
Gezahlte Dividenden	(1.390.821,58)	-	-
Nettovermögen zum Jahresende	**9.069.916.221,42**	**43.303.486,28**	**20.054.004,79**

Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Central & Eastern European Equity Fund	Nordea 1 - Climate and Environment Equity Fund	Nordea 1 - Danish Bond Fund	Nordea 1 - Danish Equity Fund	Nordea 1 - Danish Kroner Reserve
(in EUR)	(in EUR)	(in DKK)	(in DKK)	(in DKK)
14.719.513,01	**34.761.814,50**	**95.428.963,94**	**75.459.802,31**	**246.451.577,13**
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	5.007.927,51	-	5.690.732,53
658,80	1.905,78	12.424,09	7.709,84	25.212,78
-	-	-	-	-
327.925,44	366.293,79	-	922.283,34	-
-	-	-	-	-
818,72	86.851,07	0,01	44.362,70	0,02
329.402,96	**455.050,64**	**5.020.351,61**	**974.355,88**	**5.715.945,33**
1.369,98	3.113,91	12.563,55	9.145,52	22.441,21
7.455,27	15.997,96	69.862,71	50.316,89	115.488,91
221.429,63	494.890,36	817.817,57	1.476.422,50	295.948,24
27.309,40	60.954,63	251.975,11	181.757,38	437.936,55
18.641,69	41.451,63	171.070,92	123.398,48	-
4.080,80	9.275,38	37.429,44	27.238,35	66.840,98
2.946,80	6.663,29	26.694,70	19.469,86	47.897,13
297,93	670,11	2.665,43	1.948,39	4.804,40
-	-	-	-	-
2.204,28	709,19	3.894,72	5.266,71	6.129,91
95.851,48	-	43.191,56	1.113.629,47	44.697,59
1.166,17	2.650,17	10.692,83	7.781,12	19.098,95
382.753,43	**636.376,63**	**1.447.858,54**	**3.016.374,67**	**1.061.283,87**
(53.350,47)	**(181.325,99)**	**3.572.493,07**	**(2.042.018,79)**	**4.654.661,46**
122.159,67	1.436.524,82	1.690.492,71	14.321.098,64	(1.456.118,08)
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
(8.034,40)	87.692,52	(3.886,02)	(42.408,23)	(10.298,08)
60.774,80	**1.342.891,35**	**5.259.099,76**	**12.236.671,62**	**3.188.245,30**
2.911.161,42	(545.209,76)	(1.343.089,51)	11.389.536,35	766.551,55
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
(1.438,65)	(4.964,19)	(1,10)	(11,40)	(87,94)
2.970.497,57	**792.717,40**	**3.916.009,15**	**23.626.196,57**	**3.954.708,91**
7.270.348,07	13.044.252,67	135.007.020,92	74.940.881,06	27.584.335,78
(7.647.978,91)	(17.870.432,86)	(98.862.337,36)	(74.988.805,82)	(56.456.053,98)
-	-	-	-	-
17.312.379,74	**30.728.351,71**	**135.489.656,65**	**99.038.074,12**	**221.534.567,84**

Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31.12.2010

	Nordea 1 - Danish Long Bond Fund	Nordea 1 - Danish Mortgage Bond Fund	Nordea 1 - Emerging Consumer Fund
	(in DKK)	(in DKK)	(in EUR)
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	**65.799.344,09**	**587.976.392,98**	**21.781.733,28**
Bewertungsdifferenz zum Anfangsvermögen	**-**	**-**	**-**
Konsolidiertes Nettoanfangsvermögen zum Kurs am Jahresende	**-**	**-**	**-**
Erträge			
Nettozinsen auf Anleihen	3.591.027,74	64.477.195,52	-
Nettobankzinsen	13.597,90	338.925,11	16.616,27
Nettozinsen aus Derivaten	-	-	-
Nettodividenden (Anmerkung 2)	-	-	3.739.982,43
Swing-Faktor (Anmerkung 15)	-	-	-
Andere Erträge (Anmerkung 7)	0,07	0,48	110.013,87
	3.604.625,71	**64.816.121,11**	**3.866.612,57**
Aufwendungen			
Internetgebühren	8.666,35	100.072,24	9.738,73
Taxe d'abonnement (Anmerkung 5)	50.220,26	706.850,33	84.439,66
Managementhonorare (Anmerkung 3)	235.420,37	8.513.191,05	2.518.685,09
Honorar für die zentrale Verwaltung (Anmerkung 3)	174.157,76	2.939.693,89	329.057,52
Depotbankvergütung und -kosten (Anmerkung 4)	118.239,08	1.553.599,86	261.519,42
Druck und Veröffentlichung	25.812,13	298.090,68	29.008,90
Rechnungsprüfung- und Rechtskosten	18.397,96	272.831,03	28.852,55
Verwaltungsratsvergütung und Aufwendungen	1.836,58	33.274,15	3.698,40
Performancehonorare	-	-	-
Vertriebsgebühren E-Anteile	8.448,93	99.245,59	35.849,64
Transaktionsbezogene Kosten	44.679,79	1.406,43	-
Andere Gebühren	7.374,28	85.167,01	8.288,32
	693.253,49	**14.603.422,26**	**3.309.138,23**
Nettoertrag/(-verlust)	**2.911.372,22**	**50.212.698,85**	**557.474,34**
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieren	4.019.336,58	9.285.472,64	(3.995.184,13)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Derivaten	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-	3.667,06	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Fremdwährungen	(32.367,62)	(622.392,77)	(811.247,26)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)	**6.898.341,18**	**58.879.445,78**	**(4.248.957,05)**
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Wertpapieren	295.242,21	(30.427.431,95)	37.552.562,94
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Derivaten	-	338.569,41	-
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Devisenterminkontrakten	-	(49.215,51)	-
Veränderungen des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Fremdwährungen	(14,24)	(7.349,86)	(3.769,46)
Nettoerhöhung/(-minderung) des Nettovermögens gemäß Ertrags- und Aufwandsrechnung	**7.193.569,15**	**28.734.017,87**	**33.299.836,43**
Veränderungen im gezeichneten Kapital			
Erlöse aus der Zeichnung von Anteilen	132.997.518,92	3.133.750.539,11	525.405.733,48
Zahlungen durch Rücknahme von Anteilen	(115.143.255,40)	(939.213.858,28)	(122.345.269,87)
Gezahlte Dividenden	-	(2.943.430,24)	-
Nettovermögen zum Jahresende	**90.847.176,76**	**2.808.303.661,44**	**458.142.033,32**

Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Euro Bond Fund	Nordea 1 - Euro Diversified Corporate Bond Fund	Nordea 1 - Euro Reserve	Nordea 1 - European Alpha Fund	Nordea 1 - European Corporate Bond Fund
(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)
11.400.729,73	**-**	**12.885.003,38**	**88.030.537,16**	**687.100.737,88**
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
564.888,29	665.120,00	89.402,87	-	34.360.572,58
1.838,60	2.357,95	1.930,84	771,99	48.397,29
-	-	-	-	12.291,85
96,21	-	35,00	1.590.920,51	-
-	-	-	-	-
659,18	100,17	30,93	106.796,87	64.233,37
567.482,28	**667.578,12**	**91.399,64**	**1.698.489,37**	**34.485.495,09**
1.302,65	0,14	1.335,28	3.008,10	49.962,32
6.424,00	2.773,69	6.650,48	21.892,18	287.638,81
82.401,45	16,67	17.701,98	1.024.321,82	3.287.246,14
25.388,77	5,07	26.194,98	163.296,95	1.038.029,08
11.747,42	7.831,27	-	120.928,94	235.592,20
3.880,19	0,87	3.977,37	8.960,16	148.824,16
2.781,39	1.211,77	2.847,76	12.982,01	130.085,19
279,05	242,37	285,50	1.956,33	15.386,71
-	-	-	-	-
1.352,82	-	1.955,31	12.243,18	2.027,26
-	-	9.200,00	-	-
1.108,72	0,14	1.136,46	2.559,65	42.521,20
136.666,46	**12.081,99**	**71.285,12**	**1.372.149,32**	**5.237.313,07**
430.815,82	**655.496,13**	**20.114,52**	**326.340,05**	**29.248.182,02**
133.000,82	(161.453,50)	(118.457,79)	11.411.996,02	9.629.210,27
-	-	-	(480.966,00)	938,161.49
-	(158.441,23)	-	-	51.681.882,96
(86,25)	51.647,44	-	(146.050,27)	107.380,02
563.730,39	**387.248,84**	**(98.343,27)**	**11.111.319,80**	**91.604.816,76**
(62.507,10)	(1.673.520,49)	455.593,33	7.296.765,11	(10.654.678,12)
-	-	-	-	(400.165,53)
-	1.049.401,80	-	-	15.924.654,79
-	-	-	(532,75)	(11.572,99)
501.223,29	**(236.869,85)**	**357.250,06**	**18.407.552,16**	**96.463.054,91**
10.104.091,41	61.400.744,40	16.310.958,49	63.152.801,34	381.932.049,50
(10.917.337,72)	-	(16.862.796,17)	(74.683.605,52)	(539.207.188,77)
-	-	-	(2.113,02)	-
11.088.706,71	**61.163.874,55**	**12.690.415,76**	**94.905.172,12**	**626.288.653,52**

Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31.12.2010

	Nordea 1 - European Equity Fund (in EUR)	Nordea 1 - European High Yield Bond Fund (in EUR)	Nordea 1 - European Small and Mid Cap Equity Fund (in EUR)
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	**24.454.974,55**	**651.654.294,90**	**147.510.237,09**
Bewertungsdifferenz zum Anfangsvermögen	**-**	**-**	**-**
Konsolidiertes Nettoanfangsvermögen zum Kurs am Jahresende	**-**	**-**	**-**
Erträge			
Nettozinsen auf Anleihen	-	73.194.670,76	-
Nettobankzinsen	462,56	192.493,30	6.379,11
Nettozinsen aus Derivaten	-	-	-
Nettodividenden (Anmerkung 2)	368.447,49	-	3.739.412,64
Swing-Faktor (Anmerkung 15)	-	-	-
Andere Erträge (Anmerkung 7)	15.696,37	0,24	185.402,50
	384.606,42	**73.387.164,30**	**3.931.194,25**
Aufwendungen			
Internetgebühren	1.803,27	44.042,86	14.684,04
Taxe d'abonnement (Anmerkung 5)	9.312,60	320.035,90	80.380,29
Managementhonorare (Anmerkung 3)	285.122,37	7.189.769,73	2.087.407,29
Honorar für die zentrale Verwaltung (Anmerkung 3)	35.129,60	1.855.882,11	296.819,70
Depotbankvergütung und -kosten (Anmerkung 4)	23.910,02	289.708,89	138.926,80
Druck und Veröffentlichung	5.371,86	131.191,82	43.738,13
Rechnungsprüfung- und Rechtskosten	3.876,21	155.440,96	31.911,45
Verwaltungsratsvergütung und Aufwendungen	391,45	21.717,36	3.258,05
Performancehonorare	-	-	-
Vertriebsgebühren E-Anteile	821,66	406.853,82	3.558,05
Transaktionsbezogene Kosten	-	-	1.959,11
Andere Gebühren	1.534,47	37.482,97	12.497,08
	367.273,51	**10.452.126,42**	**2.715.139,99**
Nettoertrag/(-verlust)	**17.332,91**	**62.935.037,88**	**1.216.054,26**
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieren	3.091.436,21	34.118.143,03	24.534.848,90
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Derivaten	-	-	164.124,38
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-	6.340.830,24	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Fremdwährungen	(13.121,73)	1.056.357,77	(12.126,18)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)	**3.095.647,39**	**104.450.368,92**	**25.902.901,36**
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Wertpapieren	(46.396,62)	3.180.683,01	11.272.014,60
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Derivaten	-	-	-
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Devisenterminkontrakten	-	5.756.468,29	-
Veränderungen des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Fremdwährungen	(334,84)	8.744,70	(4.829,28)
Nettoerhöhung/(-minderung) des Nettovermögens gemäß Ertrags- und Aufwandsrechnung	**3.048.915,93**	**113.396.264,92**	**37.170.086,68**
Veränderungen im gezeichneten Kapital			
Erlöse aus der Zeichnung von Anteilen	1.446.153,95	1.577.938.864,33	56.415.561,80
Zahlungen durch Rücknahme von Anteilen	(11.269.467,88)	(965.269.528,91)	(56.059.250,37)
Gezahlte Dividenden	(4.160,63)	(478.974,35)	(166,19)
Nettovermögen zum Jahresende	**17.676.415,92**	**1.377.240.920,89**	**185.036.469,01**

Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - European Value Fund	Nordea 1 - Far Eastern Equity Fund	Nordea 1 - Global Bond Fund	Nordea 1 - Global Equity Fund	Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund
(in EUR)	(in USD)	(in EUR)	(in EUR)	(in USD)
797.824.032,08	**175.511.413,17**	**28.456.641,34**	**6.263.885,34**	**-**
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	1.108.171,09	(129,29)	1.454.769,25
462.301,41	3.955,58	6.141,22	407,95	1.252,46
-	-	-	-	-
15.117.752,54	4.485.002,84	-	74.226,93	-
-	-	-	-	-
756.768,43	62.997,46	879,93	1.267,05	0,01
16.336.822,38	**4.551.955,88**	**1.115.192,24**	**75.772,64**	**1.456.021,72**
77.208,44	17.720,05	3.409,64	583,51	3,94
432.780,55	104.104,11	20.700,55	3.141,70	2.291,91
13.427.295,60	3.108.107,43	229.458,95	93.421,69	82.708,82
1.915.247,11	442.718,76	71.144,22	11.500,90	22.783,26
1.190.344,65	278.036,45	48.857,27	9.858,26	15.077,32
229.983,11	52.782,18	10.156,30	1.739,64	12,85
176.458,28	40.356,77	7.331,81	1.244,78	1.861,37
18.864,27	4.301,21	740,94	124,84	371,49
-	-	-	-	-
151.269,04	1.999,49	1.682,57	77,60	88,43
30.900,00	885.218,15	51.191,28	-	-
65.709,50	15.080,30	2.901,82	496,63	3,40
17.716.060,55	**4.950.424,90**	**447.575,35**	**122.189,55**	**125.202,79**
(1.379.238,17)	**(398.469,02)**	**667.616,89**	**(46.416,91)**	**1.330.818,93**
9.135.860,16	24.698.576,77	1.296.848,91	500.565,97	462.497,75
-	-	-	-	-
-	-	(58.858,23)	-	610.508,64
523.122,10	(35.844,94)	(51.608,64)	(2.524,83)	107.113,57
8.279.744,09	**24.264.262,81**	**1.853.998,93**	**451.624,23**	**2.510.938,89**
179.778.734,26	11.392.261,34	35.373,15	679.796,89	1.081.535,17
-	-	-	-	-
-	-	(2.289,10)	-	(1.178.080,30)
(161,37)	4.390,28	(72,84)	172,10	-
188.058.316,98	**35.660.914,43**	**1.887.010,14**	**1.131.593,22**	**2.414.393,76**
451.559.697,50	151.124.955,05	73.798.518,92	736.144,33	43.032.514,28
(417.438.924,81)	(94.024.345,39)	(52.063.751,25)	(1.236.816,13)	(20.882.319,28)
(30.906,41)	(9.159,15)	(7.287,88)	(5.527,94)	-
1.019.972.215,34	**268.263.778,11**	**52.071.131,27**	**6.889.278,82**	**24.564.588,76**

Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31.12.2010

	Nordea 1 - Global Portfolio Fund	Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Unhedged
	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	**-**	**316.176.632,35**	**16.956.927,75**
Bewertungsdifferenz zum Anfangsvermögen	**-**	**-**	**-**
Konsolidiertes Nettoanfangsvermögen zum Kurs am Jahresende	**-**	**-**	**-**
Erträge			
Nettozinsen auf Anleihen	-	-	-
Nettobankzinsen	1.253,99	9.622,68	5.243,37
Nettozinsen aus Derivaten	-	-	-
Nettodividenden (Anmerkung 2)	199.845,36	5.657.991,72	2.681.433,18
Swing-Faktor (Anmerkung 15)	-	-	-
Andere Erträge (Anmerkung 7)	4.100,52	83.351,50	32.718,00
	205.199,87	**5.750.965,90**	**2.719.394,55**
Aufwendungen			
Internetgebühren	808,83	17.519,52	6.896,75
Taxe d'abonnement (Anmerkung 5)	6.035,72	76.212,03	51.668,56
Managementhonorare (Anmerkung 3)	70.598,72	2.707.251,78	1.379.699,64
Honorar für die zentrale Verwaltung (Anmerkung 3)	4.702,64	335.528,14	175.849,27
Depotbankvergütung und -kosten (Anmerkung 4)	11.813,15	232.386,02	137.650,70
Druck und Veröffentlichung	2.409,07	52.184,37	20.545,56
Rechnungsprüfung- und Rechtskosten	1.736,19	39.020,60	16.898,33
Verwaltungsratsvergütung und Aufwendungen	175,19	4.076,49	1.912,29
Performancehonorare	14,58	-	-
Vertriebsgebühren E-Anteile	-	14.468,14	90,96
Transaktionsbezogene Kosten	13,13	3.387,26	-
Andere Gebühren	688,24	14.909,27	5.869,76
	98.995,46	**3.496.943,62**	**1.797.081,82**
Nettoertrag/(-verlust)	**106.204,41**	**2.254.022,28**	**922.312,73**
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieren	337.540,56	33.575.476,39	3.297.605,83
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Derivaten	-	394.858,74	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-	(11.526.943,16)	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Fremdwährungen	(12.233,52)	(645.721,62)	(314.359,73)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)	**431.511,45**	**24.051.692,63**	**3.905.558,83**
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Wertpapieren	1.179.342,43	(13.373.411,28)	8.262.463,13
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Derivaten	-	-	-
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Devisenterminkontrakten	-	2.315.459,29	-
Veränderungen des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Fremdwährungen	6.336,94	(8.494,06)	38.569,13
Nettoerhöhung/(-minderung) des Nettovermögens gemäß Ertrags- und Aufwandsrechnung	**1.617.190,82**	**12.985.246,58**	**12.206.591,09**
Veränderungen im gezeichneten Kapital			
Erlöse aus der Zeichnung von Anteilen	25.651.045,11	90.277.770,55	270.739.109,98
Zahlungen durch Rücknahme von Anteilen	(5.389.876,25)	(352.295.922,80)	(99.543.423,88)
Gezahlte Dividenden	-	(352,75)	-
Nettovermögen zum Jahresende	**21.878.359,68**	**67.143.373,93**	**200.359.204,94**

Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Global Value Fund	Nordea 1 - Heracles Long/ Short MI Fund	Nordea 1 - Japanese Value Fund	Nordea 1 - Latin American Equity Fund	Nordea 1 - Multi-Asset Fund
(in EUR)	(in EUR)	(in JPY)	(in EUR)	(in EUR)
30.149.238,95	**303.214.711,36**	**1.590.866.909**	**69.795.244,44**	**40.133.467,54**
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	2.824.911,74	-	-	-
10.078,87	266.277,87	(5.148)	(3.175,18)	113.351,34
-	-	-	-	217.231,96
572.211,39	-	34.935.434	1.585.834,90	1.656.538,13
-	-	-	-	-
15.219,15	0,13	715.575	0,18	-
597.509,41	**3.091.189,74**	**35.645.861**	**1.582.659,90**	**1,987,121.43**
2.696,27	9.787,07	138.119	7.176,30	1.532,62
14.434,62	75.567,07	717.240	41.405,46	14.934,26
429.509,64	3.647.280,19	22.208.657	1.470.133,21	701.416,57
52.896,64	226.280,84	2.733.986	168.505,62	98.245,39
38.010,53	149.138,97	1.856.150	94.208,90	85.359,15
8.031,81	29.153,02	411.224	21.376,22	4.564,98
5.768,59	43.624,34	294.912	15.644,15	8.376,57
580,07	6.642,51	29.608	1.601,90	1.349,27
-	870.348,42	-	-	-
1.280,13	15.122,45	30.441	2.745,26	18,81
-	580.173,42	-	-	128.509,31
2.295,08	8.329,21	117.434	6.107,38	1.304,17
555.503,38	**5.661.447,51**	**28.537.771**	**1.828.904,40**	**1.045.611,10**
42.006,03	**(2.570.257,77)**	**7.108.090**	**(246.244,50)**	**941.510,33**
945.353,78	288.083,49	3.723.021	12.546.818,75	2.969.797,15
-	6.325.174,38	-	-	(9,779,053.42)
-	2.867.498,08	-	-	(1.450.104,39)
(11.015,09)	4.792.892,26	(3.443.845)	(281.810,47)	1.120.815,02
976.344,72	**11.703.390,44**	**7.387.266**	**12.018.763,78**	**(6.197.035,31)**
1.691.974,33	(852.242,98)	1.399.459	5.775.240,66	4.401.974,39
-	(440.426,87)	-	-	5.044.193,49
-	(1.367.581,47)	-	-	498.895,51
(2.246,17)	(342,94)	(35.863)	26.374,65	(2.563,33)
2.666.072,88	**9.042.796,18**	**8.750.862**	**17.820.379,09**	**3.745.464,75**
7.574.175,62	177.836.956,91	1.581.778.665	59.549.639,62	87.078.038,04
(10.162.991,88)	(100.290.897,25)	(1.881.668.680)	(43.696.039,45)	(20.596.078,19)
(3.859,73)	(162.799,96)	-	-	-
30.222.635,84	**389.640.767,24**	**1.299.727.756**	**103.469.223,70**	**110.360.892,14**

Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31.12.2010

	Nordea 1 - Nordic Equity Fund	Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund	Nordea 1 - North American Growth Fund
	(in EUR)	(in EUR)	(in USD)
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	**352.508.630,96**	**10.401.957,15**	**340.458.986,42**
Bewertungsdifferenz zum Anfangsvermögen	**-**	**-**	**-**
Konsolidiertes Nettoanfangsvermögen zum Kurs am Jahresende	**-**	**-**	**-**
Erträge			
Nettozinsen auf Anleihen	-	17,39	-
Nettobankzinsen	19.454,42	2.426,97	7.786,99
Nettozinsen aus Derivaten	-	-	-
Nettodividenden (Anmerkung 2)	9.560.765,97	416.582,70	4.497.676,97
Swing-Faktor (Anmerkung 15)	-	-	-
Andere Erträge (Anmerkung 7)	444.136,37	38.792,61	721.292,62
	10.024.356,76	**457.819,67**	**5.226.756,58**
Aufwendungen			
Internetgebühren	43.317,74	1.290,19	28.878,48
Taxe d'abonnement (Anmerkung 5)	259.028,58	8.011,23	148.826,07
Managementhonorare (Anmerkung 3)	7.364.854,05	231.920,61	5.268.579,47
Honorar für die zentrale Verwaltung (Anmerkung 3)	907.178,14	28.592,08	777.167,37
Depotbankvergütung und -kosten (Anmerkung 4)	626.816,77	20.332,81	512.046,08
Druck und Veröffentlichung	129.032,06	3.843,20	86.021,78
Rechnungsprüfung- und Rechtskosten	94.422,50	2.981,23	70.405,06
Verwaltungsratsvergütung und Aufwendungen	9.667,88	321,76	7.936,55
Performancehonorare	-	-	-
Vertriebsgebühren E-Anteile	178.220,95	22.144,65	32.785,32
Transaktionsbezogene Kosten	-	-	-
Andere Gebühren	36.866,29	1.097,99	24.577,74
	9.649.404,96	**320.535,75**	**6.957.223,92**
Nettoertrag/(-verlust)	**374.951,80**	**137.283,92**	**(1.730.467,34)**
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieren	1.545.991,59	1.304.156,09	38.663.575,32
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Derivaten	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-	-	(443.141,88)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Fremdwährungen	(610.509,59)	20.738,22	250.513,40
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)	**1.310.433,80**	**1.462.178,23**	**36.740.479,50**
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Wertpapieren	151.998.092,25	2.969.976,93	38.957.139,84
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Derivaten	-	-	-
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Devisenterminkontrakten	-	-	(1.345.280,39)
Veränderungen des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Fremdwährungen	9.402,88	(5.807,99)	(10.765,87)
Nettoerhöhung/(-minderung) des Nettovermögens gemäß Ertrags- und Aufwandsrechnung	**153.317.928,93**	**4.426.347,17**	**74.341.573,08**
Veränderungen im gezeichneten Kapital			
Erlöse aus der Zeichnung von Anteilen	409.002.927,12	24.710.612,27	446.288.371,62
Zahlungen durch Rücknahme von Anteilen	(168.614.315,39)	(16.942.444,60)	(459.929.603,96)
Gezahlte Dividenden	(78.250,14)	-	(26.642,13)
Nettovermögen zum Jahresende	**746.136.921,48**	**22.596.471,99**	**401.132.685,03**

Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - North American Relative Value Fund (Anmerkung 14) (in USD)	Nordea 1 - North American Value Fund (in USD)	Nordea 1 - Norwegian Bond Fund (in NOK)	Nordea 1 - Norwegian Equity Fund (in NOK)	Nordea 1 - Norwegian Kroner Reserve (in NOK)
12.875.782,56	**429.993.885,69**	**475.875.896,11**	**272.125.775,86**	**264.072.488,74**
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	50.460.771,30	-	14.699.932,56
203,75	21.812,98	640.347,39	73.484,80	329.214,77
-	-	-	-	-
140.205,02	3.553.767,77	473,54	6.386.535,01	-
-	-	-	-	-
-	142.584,17	585,87	191.550,56	0,15
140.408,77	**3.718.164,92**	**51.102.178,10**	**6.651.570,37**	**15.029.147,48**
1.217,42	38.227,54	98.604,44	27.597,01	45.518,06
5.135,47	214.016,46	648.291,48	154.013,38	279.398,55
195.515,78	6.716.517,58	6.883.759,31	4.494.137,42	629.741,24
27.333,11	944.292,42	2.134.575,53	553.273,94	931.880,25
50.153,15	585.042,85	1.466.181,17	375.628,11	-
3.627,05	113.869,43	293.715,61	82.203,86	135.584,29
2.604,47	87.156,82	211.803,41	58.855,16	96.576,33
261,91	9.297,86	21.380,74	5.899,51	9.630,45
-	-	-	-	-
31,16	14.371,37	171.106,03	100.758,52	173.931,26
-	-	191.342,48	857.206,14	158.564,37
1.036,22	32.534,29	83.918,27	23.486,68	38.739,03
286.915,74	**8.755.326,62**	**12.204.678,47**	**6.733.059,73**	**2.499.563,83**
(146.506,97)	**(5.037.161,70)**	**38.897.499,63**	**(81.489,36)**	**12.529.583,65**
3.544.069,51	(16.056.359,11)	(158.999,25)	2.252.279,08	1.047.744,36
-	-	-	-	-
-	(336.858,64)	-	-	-
(82,98)	(193.303,33)	(1.428.391,77)	(266.648,25)	(38.303,01)
3.397.479,56	**(21.623.682,78)**	**37.310.108,61**	**1.904.141,47**	**13.539.025,00**
(2.053.503,33)	84.186.097,05	(15.309.228,73)	56.399.289,56	(128.416,81)
-	-	-	-	-
-	(285.571,27)	-	-	-
-	5.303,36	(967,13)	2.631,16	916,54
1.343.976,23	**62.282.146,36**	**21.999.912,75**	**58.306.062,19**	**13.411.524,73**
1.695.254,21	233.930.983,33	1.631.093.119,51	354.579.724,85	736.936.399,01
(15.915.013,00)	(216.886.416,77)	(324.129.686,26)	(288.379.135,31)	(375.632.559,04)
-	-	-	-	-
-	**509.320.598,61**	**1.804.839.242,11**	**396.632.427,59**	**638.787.853,44**

Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31.12.2010

	Nordea 1 - Stable Return Fund	Nordea 1 - Swedish Bond Fund	Nordea 1 - Swedish Equity Fund
	(in EUR)	(in SEK)	(in SEK)
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	**41.812.495,75**	**434.449.198,90**	**170.511.172,27**
Bewertungsdifferenz zum Anfangsvermögen	**-**	**-**	**-**
Konsolidiertes Nettoanfangsvermögen zum Kurs am Jahresende	**-**	**-**	**-**
Erträge			
Nettozinsen auf Anleihen	528.696,73	20.977.647,68	-
Nettobankzinsen	12.282,15	37.618,09	28.725,30
Nettozinsen aus Derivaten	317.545,23	-	-
Nettodividenden (Anmerkung 2)	555.138,56	-	3.434.804,32
Swing-Faktor (Anmerkung 15)	-	-	-
Andere Erträge (Anmerkung 7)	7.681,36	4.899,39	285.257,73
	1.421.344,03	**21.020.165,16**	**3.748.787,35**
Aufwendungen			
Internetgebühren	3.578,27	48.771,51	16.460,86
Taxe d'abonnement (Anmerkung 5)	18.402,42	279.292,03	93.882,84
Managementhonorare (Anmerkung 3)	567.362,09	3.233.926,82	2.696.621,15
Honorar für die zentrale Verwaltung (Anmerkung 3)	69.875,93	996.405,74	331.977,56
Depotbankvergütung und -kosten (Anmerkung 4)	49.557,94	676.478,65	225.385,98
Druck und Veröffentlichung	10.658,71	145.278,50	49.033,08
Rechnungsprüfung- und Rechtskosten	7.654,40	103.727,53	35.110,36
Verwaltungsratsvergütung und Aufwendungen	769,47	10.368,94	3.519,66
Performancehonorare	-	-	-
Vertriebsgebühren E-Anteile	19.872,81	230.005,85	16.660,35
Transaktionsbezogene Kosten	1.329,96	193.026,36	1.154.877,77
Andere Gebühren	3.045,32	41.508,23	14.009,44
	752.107,32	**5.958.790,16**	**4.637.539,05**
Nettoertrag/(-verlust)	**669.236,71**	**15.061.375,00**	**(888.751,70)**
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieren	990.097,45	528.021,73	20.118.495,69
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Derivaten	(360,960.50)	-	1.864.541,94
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten	(1.767.198,86)	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Fremdwährungen	108.756,06	(75.401,93)	(9.314,08)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)	**(360.069,14)**	**15.513.994,80**	**21.084.971,85**
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Wertpapieren	1.495.483,86	(9.179.741,16)	8.158.210,61
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Derivaten	(343,387.39)	-	53.262,00
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Devisenterminkontrakten	(160.941,82)	-	-
Veränderungen des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Fremdwährungen	(897,32)	144,38	(655,52)
Nettoerhöhung/(-minderung) des Nettovermögens gemäß Ertrags- und Aufwandsrechnung	**630.188,19**	**6.334.398,02**	**29.295.788,94**
Veränderungen im gezeichneten Kapital			
Erlöse aus der Zeichnung von Anteilen	5.181.796,00	306.024.035,41	120.403.717,75
Zahlungen durch Rücknahme von Anteilen	(12.760.044,69)	(170.326.438,39)	(117.837.169,92)
Gezahlte Dividenden	(194.578,09)	-	-
Nettovermögen zum Jahresende	**34.669.857,16**	**576.481.193,94**	**202.373.509,04**

Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Swedish Kroner Reserve	Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	Nordea 1 - US High Yield Bond Fund	Nordea 1 - US-Dollar Reserve
(in SEK)	(in USD)	(in USD)	(in USD)
837.210.129,08	**-**	**168.147.369,11**	**11.916.058,31**
-	-	-	-
-	-	-	-
18.214.373,52	27.859.664,61	28.723.747,80	117.400,78
39.714,27	34.261,39	26.541,91	628,83
-	-	-	-
-	-	19.299,87	14,27
-	3.895.854,87	8.840.918,19	-
262,60	0,01	0,01	224,83
18.254.350,39	**31.789.780,88**	**37.610.507,78**	**118.268,71**
82.586,35	34.248,94	16.219,74	1.267,87
448.098,13	239.366,12	151.712,09	6.505,81
1.119.728,16	2.752.499,17	2.609.450,51	16.620,75
1.656.944,69	708.510,10	552.533,36	24.595,02
-	403.357,78	301.249,80	-
246.006,35	101.951,94	48.314,90	3.776,78
176.165,53	83.322,85	53.715,42	2.713,73
17.659,83	9.485,92	7.292,20	272,96
-	-	-	-
26.607,36	17,07	2.259,85	5.330,91
145.157,75	-	-	10.060,69
70.287,02	29.148,51	13.804,46	1.079,02
3.989.241,17	**4.361.908,40**	**3.756.552,33**	**72.223,54**
14.265.109,22	**27.427.872,48**	**33.853.955,45**	**46.045,17**
(3.993.784,45)	6.422.101,52	7.616.704,01	(177.856,11)
-	-	-	-
496.025,36	77.970.983,80	12.842.302,14	-
(35.837,90)	813.087,48	955.050,38	(1.219,54)
10.731.512,23	**112.634.045,28**	**55.268.011,98**	**(133.030,48)**
(5.545.802,68)	(6.830.922,50)	17.979.485,06	126.132,10
-	-	-	-
435.622,10	(21.756.417,94)	(489.815,16)	-
(738,66)	157,76	6.850,77	-
5.620.592,99	**84.046.862,60**	**72.764.532,65**	**(6.898,38)**
506.927.311,71	1.129.260.609,25	815.619.007,61	22.390.228,26
(506.015.803,44)	(235.447.899,26)	(163.597.977,75)	(26.177.637,89)
-	-	(194,22)	-
843.742.230,34	**977.859.572,59**	**892.932.737,40**	**8.121.750,30**

Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Statistische Angaben zum 31.12.2010

Bezeichnung der Teilfonds und Anteilsklassen		Summe Nettovermögen und Nettoinventarwert je Anteil in der Basiswährung (*)			Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile
		31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2010
Nordea 1 - African Equity Fund	**EUR**	43.303.486,28	9.505.550,00	5.423.154,25	2.851.587,860
BI - Anteile	EUR	15,39	12,28	9,75	296.226,315
BP - Anteile	EUR	15,17	12,19	9,74	2.469.075,982
E - Anteile	EUR	14,95	12,10	9,73	86.285,563
Nordea 1 - Biotech Fund	**USD**	20.054.004,79	38.387.381,55	37.304.259,25	1.879.805,301
BI - Anteile	USD	10,92	9,98	8,90	9.138,491
BP - Anteile	USD	10,68	9,84	8,84	1.838.175,907
E - Anteile	USD	10,17	9,43	8,54	12.206,789
HA - EUR Anteile	EUR*	7,06	6,55	6,13	20.284,114
Nordea 1 - Central & Eastern European Equity Fund	**EUR**	17.312.379,74	14.719.513,01	6.441.012,61	1.448.854,987
BI - Anteile	EUR	11,10	9,02	5,25	25.430,000
BP - Anteile	EUR	11,96	9,79	5,21	1.405.017,345
E - Anteile	EUR	12,48	10,30	5,51	18.407,642
X - Anteile**	EUR	-	10,47	5,46	-
Nordea 1 - Climate and Environment Equity Fund	**EUR**	30.728.351,71	34.761.814,50	16.115.472,92	3.728.390,515
BI - Anteile	EUR	8,46	8,10	6,15	21.058,948
BP - Anteile	EUR	8,24	7,96	6,10	3.695.680,014
E - Anteile	EUR	8,11	7,89	6,07	11.651,553
X - Anteile**	EUR	-	8,24	6,20	-
Nordea 1 - Danish Bond Fund	**DKK**	135.489.656,65	95.428.963,94	120.515.800,31	424.016,015
BP - Anteile	DKK	319,62	310,25	296,88	421.844,499
E - Anteile	DKK	303,90	297,26	286,43	2.171,516
Nordea 1 - Danish Equity Fund	**DKK**	99.038.074,12	75.459.802,31	45.456.081,21	437.341,225
BP - Anteile	DKK	226,58	174,65	111,38	432.317,073
E - Anteile	DKK	215,75	167,56	107,65	5.024,152
Nordea 1 - Danish Kroner Reserve	**DKK**	221.534.567,84	246.451.577,13	97.171.723,17	1.341.619,146
BP - Anteile	DKK	165,16	162,45	156,90	1.335.195,111
E - Anteile	DKK	156,93	155,50	151,29	6.424,035

(*) Die abgesicherten Klassen sind in der entsprechenden Hedge-Währung ausgewiesen, die sich von der Basiswährung des Teilfonds unterscheidet.
(**) Im Berichtsjahr gaben die letzten Anleger ihre Anteile zurück. Die Anteilsklassen werden wieder ausgegeben, sobald ein Zeichnungsantrag eingeht.
(*****) Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die aktuelle oder künftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallenden Provisionen und Kosten sind in den Angaben zur Wertentwicklung nicht berücksichtigt. Für die im Laufe des Geschäftsjahres aufgelegten Anteilsklassen oder Teilfonds wurde die Wertentwicklung nicht berechnet.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Jahresperformance des Teilfonds in %(*****)			Benchmark und Jahres-performance in %		
31.12.2010	**31.12.2009**	**31.12.2008**	**31.12.2010**	**31.12.2009**	**31.12.2008**
			Kein Referenzindex	Kein Referenzindex	-
			-	-	-
25,33%	25,95%	-			
24,45%	25,15%	-			
23,55%	24,36%	-			
			Nasdaq Biotechnology - Net Return Index	Nasdaq Biotechnology - Net Return Index	Nasdaq Biotechnology - Net Return Index
			7,76%	11,01%	(4,81%)
9,42%	12,13%	-			
8,54%	11,31%	(22,79%)			
7,85%	10,42%	(23,34%)			
7,79%	6,85%	(28,80%)			
			MSCI EM Eastern Europe - Net Return Index	MSCI EM Eastern Europe - Net Return Index	MSCI EM Eastern Europe - Net Return Index
			23,92%	77,82%	(67,50%)
23,06%	71,81%	-			
22,17%	87,91%	(66,41%)			
21,17%	86,93%	(66,71%)			
-	91,76%	(65,77%)			
			Kein Referenzindex	Kein Referenzindex	-
			-	-	-
4,19%	32,03%	-			
3,26%	30,82%	-			
2,53%	30,31%	-			
-	33,06%	-			
			Nordea Constant Maturity 5 Year Government Bond Index (seit 06.09.2010)	JPM Denmark Govt. Bond - Total Return Index	JPM Denmark Govt. Bond - Total Return Index
			9,72%	1,70%	10,74%
2,84%	4,54%	7,96%			
2,05%	3,81%	7,20%			
			OMX Copenhagen - Net Return Index	OMX Copenhagen - Net Return Index	OMX Copenhagen - Net Return Index
			32,68%	35,47%	(47,96%)
29,73%	56,27%	(50,35%)			
28,76%	55,12%	(50,72%)			
			Denmark Interbank 3 Month - Total Return Index	Denmark Interbank 3 Month - Total Return Index	Denmark Interbank 3 Month - Total Return Index
			1,26%	2,54%	5,40%
1,67%	3,50%	2,72%			
0,92%	2,74%	1,97%			

Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Statistische Angaben zum 31.12.2010

Bezeichnung der Teilfonds und Anteilsklassen		Summe Nettovermögen und Nettoinventarwert je Anteil in der Basiswährung (*)			Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile
		31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2010
Nordea 1 - Danish Long Bond Fund	**DKK**	90.847.176,76	65.799.344,09	66.771.759,83	411.397,999
BP - Anteile	DKK	220,96	203,95	197,38	406.429,552
E - Anteile	DKK	209,99	195,28	190,38	4.968,447
Nordea 1 - Danish Mortgage Bond Fund	**DKK**	2.808.303.661,44	587.976.392,98	630.965.738,75	15.092.170,308
AI - Anteile	DKK	193,67	-	-	2.118.588,000
AP - Anteile	DKK	162,53	162,49	160,77	2.354.336,646
BI - Anteile	DKK	193,67	185,55	172,76	4.645.806,189
BP - Anteile	DKK	188,51	181,56	170,06	5.249.004,926
E - Anteile	DKK	179,22	173,92	164,04	201.808,780
HAI - EUR Anteile	EUR*	23,10	23,23	22,87	522.625,767
X - Anteile**	DKK	-	187,73	174,20	-
Nordea 1 - Emerging Consumer Fund	**EUR**	458.142.033,32	21.781.733,28	2.946.111,23	28.132.411,905
AI - Anteile	EUR	16,48	-	-	887.943,528
BI - Anteile	EUR	16,48	13,69	9,37	9.630.876,172
BP - Anteile	EUR	16,18	13,54	9,36	16.847.936,307
E - Anteile	EUR	15,94	13,44	9,35	765.655,898
Nordea 1 - Euro Bond Fund	**EUR**	11.088.706,71	11.400.729,73	13.920.073,72	1.225.076,533
BP - Anteile	EUR	9,06	8,73	7,79	1.209.116,014
E - Anteile	EUR	8,49	8,24	7,40	15.960,519
X - Anteile**	EUR	-	9,05	7,98	-
Nordea 1 - Euro Diversified Corporate Bond Fund	**EUR**	61.163.874,55	-	-	614.004,486
BP - Anteile	EUR	97,91	-	-	100,000
HX - SEK Anteile	SEK*	906,05	-	-	309.009,156
X - Anteile	EUR	98,15	-	-	304.895,330
Nordea 1 - Euro Reserve	**EUR**	12.690.415,76	12.885.003,38	17.247.456,28	907.197,768
BP - Anteile	EUR	14,00	13,57	12,94	887.308,755
E - Anteile	EUR	13,32	13,00	12,49	19.889,013
Nordea 1 - European Alpha Fund	**EUR**	94.905.172,12	88.030.537,16	53.468.818,95	11.149.778,884
AP - Anteile	EUR	8,18	6,74	5,04	25.221,538
BI - Anteile	EUR	8,58	6,94	5,08	7.937.373,646
BP - Anteile	EUR	8,37	6,83	5,04	2.938.591,969
E - Anteile	EUR	8,18	6,72	5,00	248.591,731

(*) Die abgesicherten Klassen sind in der entsprechenden Hedge-Währung ausgewiesen, die sich von der Basiswährung des Teilfonds unterscheidet.
(**) Im Berichtsjahr gaben die letzten Anleger ihre Anteile zurück. Die Anteilsklassen werden wieder ausgegeben, sobald ein Zeichnungsantrag eingeht.
(*****) Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die aktuelle oder künftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallenden Provisionen und Kosten sind in den Angaben zur Wertentwicklung nicht berücksichtigt. Für die im Laufe des Geschäftsjahres aufgelegten Anteilsklassen oder Teilfonds wurde die Wertentwicklung nicht berechnet.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Jahresperformance des Teilfonds in %(*****)			Benchmark und Jahres-performance in %		
31.12.2010	**31.12.2009**	**31.12.2008**	**31.12.2010**	**31.12.2009**	**31.12.2008**
			JPM Denmark Govt. Bond - Total Return Index	JPM Denmark Govt. Bond - Total Return Index	JPM Denmark Govt. Bond - Total Return Index
			8,40%	1,70%	10,74%
7,81%	3,62%	10,05%			
7,01%	2,86%	9,23%			
			Kein Referenzindex (seit 06.09.2010)	Bloomberg/EFFAS Denmark Govt Bond 3-5y Total Return Index (seit 17.08.2009)	JPM Denmark Govt. Bond - Total Return Index
			-	2,69%	10,74%
-	-	-			
3,51%	6,88%	6,00%			
4,06%	7,53%	6,68%			
3,51%	6,89%	6,00%			
2,74%	6,15%	5,22%			
3,52%	6,46%	-			
-	7,90%	7,08%			
			Kein Referenzindex	Kein Referenzindex	-
			-	-	-
-	-	-			
20,38%	46,10%	-			
19,50%	44,66%	-			
18,60%	43,74%	-			
			Barclays Capital Euro Aggregate Bond Index	Barclays Capital Euro Aggregate Bond Index	Barclays Capital Euro Aggregate Bond Index
			2,17%	2,73%	8,01%
3,67%	12,07%	1,43%			
2,91%	11,35%	0,54%			
-	13,41%	2,44%			
			-	-	-
			-	-	-
-	-	-			
-	-	-			
-	-	-			
			Germany Euro - 3 Month - Total Return Index	Germany Euro - 3 Month - Total Return Index	Germany Euro - 3 Month - Total Return Index
			0,73%	1,23%	4,75%
3,17%	4,87%	(11,67%)			
2,38%	4,08%	(12,29%)			
			MSCI Europe - Net Return Index	MSCI Europe - Net Return Index	MSCI Europe - Net Return Index
			11,95%	31,20%	(43,65%)
23,42%	34,66%	(48,36%)			
24,64%	35,83%	-			
23,56%	34,72%	(48,41%)			
22,57%	33,80%	-			

Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Statistische Angaben zum 31.12.2010

Bezeichnung der Teilfonds und Anteilsklassen		Summe Nettovermögen und Nettoinventarwert je Anteil in der Basiswährung (*)			Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile
		31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2010
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	**EUR**	626.288.653,52	687.100.737,88	260.837.570,56	16.102.646,443
BI - Anteile	EUR	35,64	34,04	29,55	763.976,754
BP - Anteile	EUR	35,16	33,77	29,51	238.981,630
E - Anteile	EUR	33,39	32,31	28,44	8.655,983
HB - NOK Anteile	NOK*	310,60	294,98	-	237.825,703
HB - SEK Anteile	SEK*	355,12	340,98	306,53	12.758.974,444
HX - DKK Anteile**	DKK*	-	258,01	221,36	-
HX - NOK Anteile**	NOK*	-	309,51	272,90	-
HX - SEK Anteile**	SEK*	-	351,75	310,56	-
X - Anteile	EUR	36,07	34,33	29,71	2.094.231,929
Nordea 1 - European Equity Fund	**EUR**	17.676.415,92	24.454.974,55	27.731.209,31	1.116.098,418
AP - Anteile	EUR	15,49	13,11	10,23	41.149,342
BI - Anteile	EUR	16,38	13,57	10,32	54,186
BP - Anteile	EUR	15,86	13,32	10,23	1.062.861,650
E - Anteile	EUR	15,13	12,81	9,88	12.033,240
X - Anteile**	EUR	-	14,25	10,72	-
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	**EUR**	1.377.240.920,89	651.654.294,90	327.262.796,38	64.606.972,896
AP - Anteile	EUR	15,31	14,60	8,96	338.415,899
BI - Anteile	EUR	21,45	19,04	10,15	32.081.104,724
BP - Anteile	EUR	20,76	18,53	9,94	14.007.184,389
E - Anteile	EUR	20,01	18,00	9,73	3.119.689,380
HB - NOK Anteile**	NOK*	-	162,18	-	-
HB - SEK Anteile	SEK*	197,33	177,26	98,16	8.621.400,743
X - Anteile	EUR	21,89	19,31	10,24	6.439.177,761
Nordea 1 - European Small and Mid Cap Equity Fund	**EUR**	185.036.469,01	147.510.237,09	-	520.067,707
AP - Anteile	EUR	353,72	283,01	-	95,853
BI - Anteile	EUR	359,87	284,58	-	8.142,000
BP - Anteile	EUR	355,77	283,06	-	507.390,442
E - Anteile	EUR	351,06	281,49	-	4.439,412
Nordea 1 - European Value Fund	**EUR**	1.019.972.215,34	797.824.032,08	536.121.212,83	27.974.984,076
AP - Anteile	EUR	35,67	29,30	20,76	392.753,785
BI - Anteile	EUR	37,87	30,76	21,35	4.094.389,398
BP - Anteile	EUR	36,28	29,71	20,80	22.817.922,930
E - Anteile	EUR	34,51	28,48	20,08	669.917,963

(*) Die abgesicherten Klassen sind in der entsprechenden Hedge-Währung ausgewiesen, die sich von der Basiswährung des Teilfonds unterscheidet.
(**) Im Berichtsjahr gaben die letzten Anleger ihre Anteile zurück. Die Anteilsklassen werden wieder ausgegeben, sobald ein Zeichnungsantrag eingeht.
(*****) Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die aktuelle oder künftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallenden Provisionen und Kosten sind in den Angaben zur Wertentwicklung nicht berücksichtigt. Für die im Laufe des Geschäftsjahres aufgelegten Anteilsklassen oder Teilfonds wurde die Wertentwicklung nicht berechnet.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Jahresperformance des Teilfonds in %(*****)			Benchmark und Jahres-performance in %		
31.12.2010	**31.12.2009**	**31.12.2008**	**31.12.2010**	**31.12.2009**	**31.12.2008**
			Merrill Lynch EMU Corporate Index	Merrill Lynch EMU Corporate Index	Merrill Lynch EMU Corporate Index (seit 23.10.2008)
			4,82%	14,90%	1,04%
4,70%	15,19%	-			
4,12%	14,44%	(4,87%)			
3,34%	13,61%	(5,64%)			
5,30%	-	-			
4,15%	11,24%	-			
-	16,56%	-			
-	13,42%	-			
-	13,26%	-			
5,07%	15,55%	-			
			MSCI Europe - Net Return Index (seit 15.01.2010)	MSCI Europe Growth - Net Return Index	MSCI Europe Growth - Net Return Index
			11,09%	29,71%	(40,76%)
19,03%	30,32%	(43,26%)			
20,71%	31,49%	-			
19,07%	30,21%	(43,26%)			
18,11%	29,66%	(43,70%)			
-	32,93%	(42,18%)			
			Merrill Lynch European Ccy HY Constrained Index (EUR Hedged)	Merrill Lynch European Ccy HY Constrained Index (EUR Hedged)	Merrill Lynch European Ccy HY Constrained Index (EUR Hedged)
			15,59%	79,96%	(32,04%)
11,98%	86,17%	(38,91%)			
12,66%	87,59%	(38,52%)			
12,03%	86,42%	(38,94%)			
11,17%	84,99%	(39,34%)			
-	-	-			
11,32%	80,58%	-			
13,36%	88,57%	(38,16%)			
			Dow Jones STOXX Mid 200 - Net Return Index	-	-
			23,28%	-	-
26,29%	-	-			
27,07%	-	-			
26,29%	-	-			
25,32%	-	-			
			MSCI Europe - Net Return Index	MSCI Europe - Net Return Index	MSCI Europe - Net Return Index
			11,95%	31,20%	(43,65%)
22,84%	42,43%	(45,89%)			
23,83%	43,65%	(45,40%)			
22,82%	42,40%	(45,88%)			
21,91%	41,38%	(46,28%)			

Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Statistische Angaben zum 31.12.2010

Bezeichnung der Teilfonds und Anteilsklassen		Summe Nettovermögen und Nettoinventarwert je Anteil in der Basiswährung (*)			Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile
		31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2010
Nordea 1 - Far Eastern Equity Fund	**USD**	268.263.778,11	175.511.413,17	113.076.161,44	12.986.591,322
AP - Anteile	USD	19,61	16,84	10,53	82.947,791
BI - Anteile	USD	21,56	18,25	11,00	1.640.551,832
BP - Anteile	USD	20,53	17,52	10,66	11.244.676,174
E - Anteile	USD	19,50	16,76	10,27	18.415,525
Nordea 1 - Global Bond Fund	**EUR**	52.071.131,27	28.456.641,34	36.348.184,23	3.837.680,965
AP - Anteile	EUR	12,61	11,41	11,73	35.690,018
BI - Anteile	EUR	13,60	-	-	533.102,790
BP - Anteile	EUR	13,59	12,06	12,17	3.206.737,761
E - Anteile	EUR	12,91	11,55	11,74	62.150,396
Nordea 1 - Global Equity Fund	**EUR**	6.889.278,82	6.263.885,34	8.198.673,16	1.435.788,975
AP - Anteile	EUR	4,78	4,02	3,21	179.083,380
BI - Anteile**	EUR	-	4,16	3,29	-
BP - Anteile	EUR	4,80	4,01	3,20	1.253.534,398
E - Anteile	EUR	4,57	3,85	3,09	3.171,197
X - Anteile**	EUR	-	4,30	3,37	-
Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund	**USD**	24.564.588,76	-	-	2.223.460,504
BP - Anteile	USD	11,29	-	-	29.325,369
E - Anteile**	USD	-	-	-	-
HBI - EUR Anteile	EUR*	8,26	-	-	2.194.135,135
HX - EUR Anteile**	EUR*	-	-	-	-
Nordea 1 - Global Portfolio Fund	**EUR**	21.878.359,68	-	-	1.863.848,480
BP - Anteile	EUR	11,74	-	-	1.863.848,480
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	**EUR**	67.143.373,93	316.176.632,35	188.728.470,23	7.569.089,782
AP - Anteile	EUR	8,63	8,51	7,36	2.744,419
BI - Anteile	EUR	9,01	8,68	7,31	506.641,975
BP - Anteile	EUR	8,94	8,68	7,38	3.182.662,725
E - Anteile	EUR	9,11	8,91	7,43	303.803,150
HB - NOK Anteile	NOK*	72,46	69,97	61,43	46.877,447
HB - SEK Anteile	SEK*	78,54	77,30	67,94	3.526.360,066
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Unhedged (****)	**EUR**	200.359.204,94	16.956.927,75	4.968.077,09	20.557.937,678
BI - Anteile	EUR	10,10	9,01	7,15	2.326.022,966
BP - Anteile	EUR	9,66	8,69	6,98	17.254.563,153
E - Anteile	EUR	9,32	8,44	6,83	1.331,082
X - Anteile	EUR	10,39	9,18	7,24	976.020,477

(*) Die abgesicherten Klassen sind in der entsprechenden Hedge-Währung ausgewiesen, die sich von der Basiswährung des Teilfonds unterscheidet.
(**) Im Berichtsjahr gaben die letzten Anleger ihre Anteile zurück. Die Anteilsklassen werden wieder ausgegeben, sobald ein Zeichnungsantrag eingeht.
(****) Im Prospekt vom 15.01.2010 wurde die Anlagepolitik des Teilfonds Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Unhedged geändert. Die NIW-Historie vor diesem Zeitpunkt wird nicht für die Performance-Ermittlung herangezogen.
(*****) Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die aktuelle oder künftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallenden Provisionen und Kosten sind in den Angaben zur Wertentwicklung nicht berücksichtigt. Für die im Laufe des Geschäftsjahres aufgelegten Anteilsklassen oder Teilfonds wurde die Wertentwicklung nicht berechnet.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Jahresperformance des Teilfonds in %(*****)			Benchmark und Jahres-performance in %		
31.12.2010	**31.12.2009**	**31.12.2008**	**31.12.2010**	**31.12.2009**	**31.12.2008**
			MSCI AC Far East ex. Japan - Net Return Index	MSCI AC Far East ex. Japan - Net Return Index	MSCI AC Far East ex. Japan - Net Return Index
			19,44%	68,88%	(50,56%)
17,29%	64,31%	(53,42%)			
18,14%	65,91%	(52,75%)			
17,18%	64,35%	(53,43%)			
16,35%	63,19%	(53,80%)			
			JP Morgan GBI Global - Total Return Index (EUR)	JP Morgan GBI Global - Total Return Index (EUR)	JP Morgan GBI Global - Total Return Index (EUR)
			13,82%	(1,27%)	17,79%
12,68%	(0,89%)	17,42%			
-	-	-			
12,69%	(0,90%)	17,47%			
11,77%	(1,62%)	16,58%			
			MSCI World Growth - Net Return Index	MSCI World Growth - Net Return Index	MSCI World Growth - Net Return Index
			22,46%	29,13%	(38,08%)
19,75%	25,23%	(41,64%)			
-	26,44%	(41,04%)			
19,70%	25,31%	(41,61%)			
18,70%	24,60%	(42,13%)			
-	27,60%	(40,35%)			
			-	-	-
			-	-	-
-	-	-			
-	-	-			
-	-	-			
-	-	-			
-	-	-	-	-	-
			-	-	-
-	-	-			
			Kein Referenzindex	Kein Referenzindex	Kein Referenzindex
			-	-	-
2,97%	17,77%	(22,48%)			
3,80%	18,74%	-			
3,00%	17,62%	(22,40%)			
2,24%	19,92%	(23,08%)			
3,56%	13,90%	(20,91%)			
1,60%	13,78%	(22,63%)			
			(****)	(****)	(****)
			-	-	-
-	-	-			
-	-	-			
-	-	-			
-	-	-			

Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Statistische Angaben zum 31.12.2010

Bezeichnung der Teilfonds und Anteilsklassen		Summe Nettovermögen und Nettoinventarwert je Anteil in der Basiswährung (*)			Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile
		31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2010
Nordea 1 - Global Value Fund	**EUR**	30.222.635,84	30.149.238,95	19.975.609,50	2.762.696,658
AP - Anteile	EUR	10,69	9,80	7,50	58.407,570
BI - Anteile**	EUR	-	10,12	7,53	-
BP - Anteile	EUR	10,95	9,97	7,49	2.688.871,132
E - Anteile	EUR	10,41	9,56	7,23	15.417,956
Nordea 1 - Heracles Long/Short MI Fund	**EUR**	389.640.767,24	303.214.711,36	234.511.001,32	6.895.715,685
AI - Anteile	EUR	54,55	53,49	54,64	703.774,222
AP - Anteile	EUR	53,93	52,98	53,94	1.467.292,792
BI - Anteile	EUR	55,93	54,52	54,10	2.431.142,324
BP - Anteile	EUR	56,29	55,35	55,50	196.284,673
E - Anteile	EUR	55,36	54,98	-	91.554,777
HAI - USD Anteile	USD*	83,34	81,39	83,95	52.713,000
HB - CHF Anteile	CHF*	83,50	82,73	-	9.607,528
HB - NOK Anteile	NOK*	501,46	486,05	-	4.696,006
HB - SEK Anteile	SEK*	591,72	583,13	-	32,470
HX - USD Anteile**	USD*	-	81,74	80,26	-
X - Anteile	EUR	59,74	57,32	56,20	1.938.617,893
Nordea 1 - Japanese Value Fund	**JPY**	1.299.727.756	1.590.866.909	1.420.887.510	1.844.225,539
AP - Anteile	JPY	706	695	615	174,838
BI - Anteile**	JPY	-	734	640	-
BP - Anteile	JPY	705	695	615	1.835.990,546
E - Anteile	JPY	671	667	594	8.060,155
Nordea 1 - Latin American Equity Fund	**EUR**	103.469.223,70	69.795.244,44	19.551.395,05	7.991.143,452
BI - Anteile	EUR	13,42	10,63	5,47	334.461,392
BP - Anteile	EUR	12,93	10,37	5,42	7.614.780,780
E - Anteile	EUR	12,60	10,18	5,37	41.901,280
Nordea 1 - Multi-Asset Fund	**EUR**	110.360.892,14	40.133.467,54	-	10.928.860,549
BI - Anteile	EUR	9,30	9,87	-	2.482.314,453
BP - Anteile	EUR	9,25	9,83	-	1.076.326,041
E - Anteile	EUR	9,19	9,83	-	1.142,016
HB - NOK Anteile	NOK*	79,95	-	-	85.992,952
HB - SEK Anteile	SEK*	93,24	99,44	-	585.413,878
HBI - SEK Anteile	SEK*	94,14	99,96	-	6.697.671,209
Nordea 1 - Nordic Equity Fund	**EUR**	746.136.921,48	352.508.630,96	182.866.267,95	12.900.911,931
AP - Anteile	EUR	54,02	41,21	28,73	108.049,274
BI - Anteile	EUR	59,05	44,02	29,11	1.198.364,395
BP - Anteile	EUR	57,88	43,44	28,93	11.051.241,845
E - Anteile	EUR	55,09	41,66	27,95	543.256,417
X - Anteile**	EUR	-	46,45	30,35	-

(*) Die abgesicherten Klassen sind in der entsprechenden Hedge-Währung ausgewiesen, die sich von der Basiswährung des Teilfonds unterscheidet.
(**) Im Berichtsjahr gaben die letzten Anleger ihre Anteile zurück. Die Anteilsklassen werden wieder ausgegeben, sobald ein Zeichnungsantrag eingeht.
(*****) Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die aktuelle oder künftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallenden Provisionen und Kosten sind in den Angaben zur Wertentwicklung nicht berücksichtigt. Für die im Laufe des Geschäftsjahres aufgelegten Anteilsklassen oder Teilfonds wurde die Wertentwicklung nicht berechnet.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Jahresperformance des Teilfonds in %(*****)			Benchmark und Jahres-performance in %		
31.12.2010	**31.12.2009**	**31.12.2008**	**31.12.2010**	**31.12.2009**	**31.12.2008**
			MSCI World - Net Return Index	MSCI World - Net Return Index	MSCI World - Net Return Index
			19,53%	25,95%	(37,65%)
9,84%	33,19%	(35,22%)			
-	34,40%	-			
9,83%	33,11%	(35,21%)			
8,89%	32,23%	(35,68%)			
			Kein Referenzindex	Kein Referenzindex	Kein Referenzindex
			-	-	-
2,87%	0,61%	-			
2,14%	(0,27%)	-			
2,92%	0,67%	-			
2,01%	(0,38%)	-			
1,00%	-	-			
3,33%	(1,82%)	-			
1,23%	-	-			
3,47%	-	-			
1,76%	-	-			
-	1,72%	-			
4,61%	1,87%	-			
			MSCI Japan - Net Return Index	MSCI Japan - Net Return Index	MSCI Japan - Net Return Index
			0,57%	9,12%	(42,56%)
1,58%	13,01%	(43,16%)			
-	14,69%	(42,34%)			
1,44%	13,01%	(43,21%)			
0,60%	12,29%	(43,59%)			
			MSCI EM Latin America 10/40 - Net Return Index	MSCI EM Latin America 10/40 - Net Return Index	MSCI EM Latin America 10/40 - Net Return Index
			25,87%	96,43%	(46,95%)
26,41%	94,52%	-			
24,86%	91,51%	(47,88%)			
23,95%	89,76%	(48,27%)			
			Kein Referenzindex	-	-
			-	-	-
(5,78%)	-	-			
(5,90%)	-	-			
(6,51%)	-	-			
-	-	-			
(6,23%)	-	-			
(5,82%)	-	-			
			MSCI Nordic - Net Return Index	MSCI Nordic - Net Return Index	MSCI Nordic - Net Return Index
			34,14%	42,42%	(51,15%)
33,05%	51,40%	(52,24%)			
33,92%	52,42%	-			
33,04%	51,37%	(52,24%)			
32,05%	50,25%	(52,60%)			
-	54,31%	(51,29%)			

Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Statistische Angaben zum 31.12.2010

Bezeichnung der Teilfonds und Anteilsklassen		Summe Nettovermögen und Nettoinventarwert je Anteil in der Basiswährung (*)			Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile
		31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2010
Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund	**EUR**	22.596.471,99	10.401.957,15	3.226.993,76	2.006.715,258
BI - Anteile	EUR	11,48	8,65	5,18	303.336,818
BP - Anteile	EUR	11,28	8,55	5,16	1.384.473,851
E - Anteile	EUR	10,96	8,36	5,08	318.904,589
Nordea 1 - North American Growth Fund	**USD**	401.132.685,03	340.458.986,42	27.935.011,18	39.824.132,050
AP - Anteile	USD	10,06	8,73	5,81	184.088,879
BI - Anteile	USD	10,26	8,82	5,84	13.848.528,766
BP - Anteile	USD	10,09	8,74	5,82	20.892.925,008
E - Anteile	USD	9,62	8,40	5,64	809.352,706
HA - EUR Anteile	EUR*	5,99	5,32	4,25	61.930,330
HB - EUR Anteile	EUR*	7,09	6,17	4,27	4.027.306,361
HB - NOK Anteile**	NOK*	-	52,14	36,64	-
HB - SEK Anteile**	SEK*	-	53,94	39,37	-
X - Anteile**	USD	-	9,34	6,11	-
Nordea 1 - North American Relative Value Fund (Anmerkung 14)	**USD**	-	12.875.782,56	10.286.249,66	-
BI - Anteile	USD	-	13,09	10,44	-
BP - Anteile	USD	-	12,97	10,43	-
E - Anteile	USD	-	12,88	10,42	-
X - Anteile	USD	-	13,25	10,45	-
Nordea 1 - North American Value Fund	**USD**	509.320.598,61	429.993.885,69	277.225.574,85	15.960.679,197
AP - Anteile	USD	31,63	27,24	17,67	126.738,638
BI - Anteile	USD	32,94	28,18	18,16	1.690.525,999
BP - Anteile	USD	31,82	27,40	17,77	13.230.252,526
E - Anteile	USD	30,23	26,22	17,14	59.249,178
HA - EUR Anteile	EUR*	23,00	20,10	13,33	84.533,776
HB - EUR Anteile	EUR*	23,63	20,46	13,59	769.303,080
HB - NOK Anteile	NOK*	182,30	158,38	106,49	76,000
HB - SEK Anteile**	SEK*	-	179,34	122,39	-
Nordea 1 - Norwegian Bond Fund	**NOK**	1.804.839.242,11	475.875.896,11	237.110.370,24	10.735.276,238
BI - Anteile	NOK	168,90	-	-	440.607,197
BP - Anteile	NOK	168,36	162,84	155,75	9.969.801,355
E - Anteile	NOK	159,87	155,81	150,14	324.867,686
Nordea 1 - Norwegian Equity Fund	**NOK**	396.632.427,59	272.125.775,86	125.166.594,52	2.752.022,661
BP - Anteile	NOK	144,38	119,79	68,49	2.648.703,593
E - Anteile	NOK	137,56	114,99	66,24	103.319,068

(*) Die abgesicherten Klassen sind in der entsprechenden Hedge-Währung ausgewiesen, die sich von der Basiswährung des Teilfonds unterscheidet.
(**) Im Berichtsjahr gaben die letzten Anleger ihre Anteile zurück. Die Anteilsklassen werden wieder ausgegeben, sobald ein Zeichnungsantrag eingeht.
(*****) Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die aktuelle oder künftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallenden Provisionen und Kosten sind in den Angaben zur Wertentwicklung nicht berücksichtigt. Für die im Laufe des Geschäftsjahres aufgelegten Anteilsklassen oder Teilfonds wurde die Wertentwicklung nicht berechnet.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Jahresperformance des Teilfonds in %(*****)			Benchmark und Jahres-performance in %		
31.12.2010	**31.12.2009**	**31.12.2008**	**31.12.2010**	**31.12.2009**	**31.12.2008**
			Carnegie Nordic Small Cap Index	Carnegie Nordic Small Cap Index	Carnegie Nordic Small Cap Index
			31,80%	70,32%	(58,09%)
32,75%	67,18%	-			
32,12%	66,02%	(43,92%)			
31,13%	64,75%	(44,32%)			
			Russell 1000 Growth - Net Return Index	Russell 1000 Growth - Net Return Index	Russell 1000 Growth - Net Return Index
			16,71%	37,21%	(38,44%)
15,63%	50,26%	(42,76%)			
16,33%	51,03%	-			
15,45%	50,17%	(42,72%)			
14,52%	48,94%	(42,97%)			
13,37%	25,18%	(44,01%)			
14,91%	44,50%	(43,89%)			
-	42,30%	(41,11%)			
-	37,01%	(43,63%)			
-	52,86%	(41,48%)			
			-	Russell 1000 Value - Net Return Index	-
			-	18,65%	-
-	25,38%	-			
-	24,35%	-			
-	23,61%	-			
-	26,79%	-			
			S&P 500 Composite - Total Return Index	S&P 500 Composite - Total Return Index	S&P 500 Composite - Total Return Index
			15,06%	26,46%	(37,00%)
16,12%	54,16%	(56,69%)			
16,89%	55,18%	(56,36%)			
16,13%	54,19%	(56,70%)			
15,29%	52,98%	(57,01%)			
14,43%	50,79%	(56,73%)			
15,49%	50,55%	(56,84%)			
15,10%	48,73%	(55,31%)			
-	46,53%	(56,83%)			
			CGBI WGBI NW ALL MATS (NOK) - TR Index	CGBI WGBI NW ALL MATS (NOK) - TR Index	CGBI WGBI NW ALL MATS (NOK) - TR Index
			4,95%	2,78%	10,60%
-	-	-			
3,40%	4,53%	7,61%			
2,63%	3,75%	6,81%			
			Oslo Bors Mutual Fund Index	Oslo Bors Mutual Fund Index	Oslo Bors Mutual Fund Index
			22,28%	70,11%	(57,42%)
19,73%	75,68%	(57,85%)			
18,83%	74,37%	(58,17%)			

Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Statistische Angaben zum 31.12.2010

Bezeichnung der Teilfonds und Anteilsklassen		Summe Nettovermögen und Nettoinventarwert je Anteil in der Basiswährung (*)			Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile
		31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2010
Nordea 1 - Norwegian Kroner Reserve	**NOK**	638.787.853,44	264.072.488,74	106.222.301,52	3.680.385,827
BP - Anteile	NOK	174,04	169,54	161,16	3.487.022,113
E - Anteile	NOK	165,06	162,19	155,33	193.363,714
Nordea 1 - Stable Return Fund	**EUR**	34.669.857,16	41.812.495,75	45.337.411,36	3.047.057,963
AP - Anteile	EUR	10,91	10,90	9,68	760.357,251
BI - Anteile	EUR	11,84	11,52	9,94	33.469,907
BP - Anteile	EUR	11,57	11,35	9,88	2.036.348,690
E - Anteile	EUR	11,17	11,05	9,69	216.882,115
Nordea 1 - Swedish Bond Fund	**SEK**	576.481.193,94	434.449.198,90	498.874.268,41	2.463.960,932
BP - Anteile	SEK	234,89	229,97	232,35	2.269.641,608
E - Anteile	SEK	223,18	220,16	224,11	194.319,324
Nordea 1 - Swedish Equity Fund	**SEK**	202.373.509,04	170.511.172,27	74.868.251,75	1.003.564,518
BP - Anteile	SEK	201,85	172,50	115,20	983.972,354
E - Anteile	SEK	191,89	165,23	111,18	19.592,164
Nordea 1 - Swedish Kroner Reserve	**SEK**	843.742.230,34	837.210.129,08	369.766.595,65	4.773.959,285
BP - Anteile	SEK	176,82	175,71	170,93	4.730.977,339
E - Anteile	SEK	168,06	168,14	164,78	42.981,946
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	**USD**	977.859.572,59	-	-	87.629.125,941
BI - Anteile	USD	10,84	-	-	1.258.423,958
BP - Anteile	USD	10,75	-	-	2.398.926,006
HB - EUR Anteile	EUR*	8,02	-	-	10.956.321,368
HB - SEK Anteile	SEK*	77,30	-	-	46.152.733,747
HBI - EUR Anteile	EUR*	7,96	-	-	12.911.099,858
HBI - NOK Anteile	NOK*	65,09	-	-	4.007.669,281
HX - DKK Anteile	DKK*	55,89	-	-	3.615.771,028
HX - EUR Anteile	EUR*	7,52	-	-	724.637,681
HX - SEK Anteile	SEK*	76,22	-	-	5.603.543,014

(*) Die abgesicherten Klassen sind in der entsprechenden Hedge-Währung ausgewiesen, die sich von der Basiswährung des Teilfonds unterscheidet.
(**) Im Berichtsjahr gaben die letzten Anleger ihre Anteile zurück. Die Anteilsklassen werden wieder ausgegeben, sobald ein Zeichnungsantrag eingeht.
(*****) Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die aktuelle oder künftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallenden Provisionen und Kosten sind in den Angaben zur Wertentwicklung nicht berücksichtigt. Für die im Laufe des Geschäftsjahres aufgelegten Anteilsklassen oder Teilfonds wurde die Wertentwicklung nicht berechnet.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Jahresperformance des Teilfonds in %(*****)			Benchmark und Jahres-performance in %		
31.12.2010	**31.12.2009**	**31.12.2008**	**31.12.2010**	**31.12.2009**	**31.12.2008**
			NIBOR 3 Month - Total Return Index (seit 15.01.2010)	Norway Deposit 3 Month - Total Return Index	Norway Deposit 3 Month - Total Return Index
			2,53%	2,53%	6,57%
2,65%	5,15%	4,38%			
1,78%	4,36%	3,59%			
			Kein Referenzindex	Kein Referenzindex	Kein Referenzindex
			-	-	-
1,67%	15,93%	(9,73%)			
2,51%	16,99%	-			
1,67%	15,99%	(9,74%)			
0,90%	15,16%	(10,42%)			
			JP Morgan Sweden - Total Return Index	JP Morgan Sweden - Total Return Index	JP Morgan Sweden - Total Return Index
			2,95%	(0,88%)	16,21%
2,14%	(1,05%)	13,25%			
1,37%	(1,79%)	12,40%			
			Swedish SIX 60 Cap Index - Total Return Index	Swedish SIX 60 Cap Index - Total Return Index	Swedish SIX 60 Cap Index - Total Return Index
			25,20%	52,71%	(38,84%)
17,17%	50,12%	(39,77%)			
16,28%	48,99%	(40,22%)			
			Sweden Interbank 3 Month - Total Return Index	Sweden Interbank 3 Month - Total Return Index	Sweden Interbank 3 Month - Total Return Index
			0,93%	0,94%	4,86%
0,63%	2,86%	3,51%			
(0,06%)	2,12%	2,73%			
			-	-	-
			-	-	-
-	-	-			
-	-	-			
-	-	-			
-	-	-			
-	-	-			
-	-	-			
-	-	-			
-	-	-			
-	-	-			

Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Statistische Angaben zum 31.12.2010

Bezeichnung der Teilfonds und Anteilsklassen		Summe Nettovermögen und Nettoinventarwert je Anteil in der Basiswährung (*)			Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile
		31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2010
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund	**USD**	892.932.737,40	168.147.369,11	38.300.002,31	59.366.504,293
AI - Anteile	USD	13,18	11,93	8,34	6.250,000
BI - Anteile	USD	14,13	12,07	8,34	8.447.396,736
BP - Anteile	USD	13,93	11,96	8,31	1.002.429,812
E - Anteile	USD	13,69	11,84	8,30	142.500,718
HAI - EUR Anteile**	EUR*	-	8,81	-	-
HB - EUR Anteile	EUR*	10,23	8,75	-	26.242,921
HB - NOK Anteile	NOK*	92,70	78,93	55,84	2.076.591,083
HB - SEK Anteile	SEK*	103,40	88,88	64,75	32.022.737,857
HBI - EUR Anteile	EUR*	9,02	7,66	5,32	3.317.705,279
HBI - NOK Anteile	NOK*	78,16	66,20	46,52	453.903,469
HBI - SEK Anteile	SEK*	86,76	74,58	53,11	295.787,863
HX - EUR Anteile	EUR*	12,37	10,47	-	7.385.118,372
X - Anteile***	USD	14,01	12,15	8,35	4.189.840,183
Nordea 1 - US-Dollar Reserve	**USD**	8.121.750,30	11.916.058,31	13.614.881,64	563.896,074
BP - Anteile	USD	14,44	14,69	13,27	533.002,763
E - Anteile	USD	13,70	14,05	12,79	30.893,311

(*) Die abgesicherten Klassen sind in der entsprechenden Hedge-Währung ausgewiesen, die sich von der Basiswährung des Teilfonds unterscheidet.
(**) Im Berichtsjahr gaben die letzten Anleger ihre Anteile zurück. Die Anteilsklassen werden wieder ausgegeben, sobald ein Zeichnungsantrag eingeht.
(***) Die Anteilsklasse wurde zum 16.7.2010 vollständig zurückgenommen und war bis zum 5.8.2010 inaktiv.
(*****) Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die aktuelle oder künftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallenden Provisionen und Kosten sind in den Angaben zur Wertentwicklung nicht berücksichtigt. Für die im Laufe des Geschäftsjahres aufgelegten Anteilsklassen oder Teilfonds wurde die Wertentwicklung nicht berechnet.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Jahresperformance des Teilfonds in %(*****)			Benchmark und Jahres-performance in %		
31.12.2010	**31.12.2009**	**31.12.2008**	**31.12.2010**	**31.12.2009**	**31.12.2008**
			Merrill Lynch US High Yield Master II Index	Merrill Lynch US High Yield Master II Index	-
			15,19%	57,51%	-
17,05%	44,59%	-			
17,07%	44,72%	-			
16,47%	43,92%	-			
15,63%	42,65%	-			
-	-	-			
16,91%	-	-			
17,45%	41,35%	-			
16,34%	37,27%	-			
17,75%	43,98%	-			
18,07%	42,30%	-			
16,33%	40,43%	-			
18,15%	-	-			
-	-	-			
			US Treasury Bill Second Market 3m - TR	US Treasury Bill Second Market 3m - TR	US Treasury Bill Second Market 3m - TR
			0,14%	0,15%	1,41%
(1,70%)	10,70%	(12,24%)			
(2,49%)	9,85%	(12,93%)			

Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Total Expense Ratios und Portfolioumschlag

	Nordea 1 - African Equity Fund	Nordea 1 - Biotech Fund	Nordea 1 - Central & Eastern European Equity Fund
	(in EUR)	(in USD)	(in EUR)
TER für das Geschäftsjahr (Anmerkung 9) (*)			
AI - Anteile			
AP - Anteile			
BI - Anteile	1,82%	1,11%	1,12%
BP - Anteile	2,41%	1,93%	1,93%
E - Anteile	3,17%	2,67%	2,68%
HA-EUR Anteile		1,93%	
HAI-EUR Anteile			
HAI-USD Anteile			
HB-CHF Anteile			
HB-EUR Anteile			
HB-NOK Anteile			
HB-SEK Anteile			
HBI-EUR Anteile			
HBI-NOK Anteile			
HBI-SEK Anteile			
HX-DKK Anteile			
HX-EUR Anteile			
HX-NOK Anteile			
HX-SEK Anteile			
HX-USD Anteile			
X - Anteile			
Jährliches Performancehonorar			
AI - Anteile			
AP - Anteile			
BI - Anteile			
BP - Anteile			
E - Anteile			
HA-EUR Anteile			
HAI-EUR Anteile			
HAI-USD Anteile			
HB-CHF Anteile			
HB-EUR Anteile			
HB-NOK Anteile			
HB-SEK Anteile			
HBI-EUR Anteile			
HBI-NOK Anteile			
HBI-SEK Anteile			
HX-DKK Anteile			
HX-EUR Anteile			
HX-NOK Anteile			
HX-SEK Anteile			
HX-USD Anteile			
X - Anteile			
Portfolioumschlag (Anmerkung 17)	(7,20)%	36,45%	(14,50)%

(*) Einschließlich Performancehonorar.

Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Climate and Environment Fund (in EUR)	Nordea 1 - Danish Bond Fund (in DKK)	Nordea 1 - Danish Equity Fund (in DKK)	Nordea 1 - Danish Kroner Reserve (in DKK)	Nordea 1 - Danish Long Bond Fund (in DKK)
1,12%				
1,93%	1,03%	1,93%	0,43%	0,68%
2,67%	1,76%	2,69%	1,17%	1,38%
86,98%	(27,80)%	124,98%	118,19%	(84,69)%

Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Total Expense Ratios und Portfolioumschlag

	Nordea 1 - Danish Mortgage Bond Fund (in DKK)	Nordea 1 - Emerging Consumer Fund (in EUR)	Nordea 1 - Euro Bond Fund (in EUR)
TER für das Geschäftsjahr (Anmerkung 9) (*)			
AI - Anteile	0,50%	1,12%	
AP - Anteile	0,97%		
BI - Anteile	0,48%	1,12%	
BP - Anteile	0,99%	1,91%	0,99%
E - Anteile	1,73%	2,66%	1,73%
HA-EUR Anteile			
HAI-EUR Anteile	0,49%		
HAI-USD Anteile			
HB-CHF Anteile			
HB-EUR Anteile			
HB-NOK Anteile			
HB-SEK Anteile			
HBI-EUR Anteile			
HBI-NOK Anteile			
HBI-SEK Anteile			
HX-DKK Anteile			
HX-EUR Anteile			
HX-NOK Anteile			
HX-SEK Anteile			
HX-USD Anteile			
X - Anteile			
Jährliches Performancehonorar			
AI - Anteile			
AP - Anteile			
BI - Anteile			
BP - Anteile			
E - Anteile			
HA-EUR Anteile			
HAI-EUR Anteile			
HAI-USD Anteile			
HB-CHF Anteile			
HB-EUR Anteile			
HB-NOK Anteile			
HB-SEK Anteile			
HBI-EUR Anteile			
HBI-NOK Anteile			
HBI-SEK Anteile			
HX-DKK Anteile			
HX-EUR Anteile			
HX-NOK Anteile			
HX-SEK Anteile			
HX-USD Anteile			
X - Anteile			
Portfolioumschlag (Anmerkung 17)	(11,15)%	6,57%	(2,03)%

(*) Einschließlich Performancehonorar.

Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Euro Diversified Corporate Bond Fund (in EUR)	Nordea 1 - Euro Reserve (in EUR)	Nordea 1 - European Alpha Fund (in EUR)	Nordea 1 - European Corporate Bond Fund (in EUR)	Nordea 1 - European Equity Fund (in EUR)
		1,96%		1,93%
		1,15%	0,38%	1,10%
0,92%	0,42%	1,96%	0,92%	1,93%
	1,18%	2,72%	1,69%	2,69%
			0,93%	
			0,93%	
0,07%				
0,07%			0,05%	
2,55%	(7,81)%	563,72%	(15,10)%	158,58%

Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Total Expense Ratios und Portfolioumschlag

	Nordea 1 - European High Yield Bond Fund (in EUR)	Nordea 1 - European Small and Mid Cap Equity Fund (in EUR)	Nordea 1 - European Value Fund (in EUR)
TER für das Geschäftsjahr (Anmerkung 9) (*)			
AI - Anteile			
AP - Anteile	1,24%	1,69%	1,96%
BI - Anteile	0,69%	1,08%	1,14%
BP - Anteile	1,26%	1,69%	1,96%
E - Anteile	2,01%	2,43%	2,71%
HA-EUR Anteile			
HAI-EUR Anteile			
HAI-USD Anteile			
HB-CHF Anteile			
HB-EUR Anteile			
HB-NOK Anteile			
HB-SEK Anteile	1,26%		
HBI-EUR Anteile			
HBI-NOK Anteile			
HBI-SEK Anteile			
HX-DKK Anteile			
HX-EUR Anteile			
HX-NOK Anteile			
HX-SEK Anteile			
HX-USD Anteile			
X - Anteile	0,05%		
Jährliches Performancehonorar			
AI - Anteile			
AP - Anteile			
BI - Anteile			
BP - Anteile			
E - Anteile			
HA-EUR Anteile			
HAI-EUR Anteile			
HAI-USD Anteile			
HB-CHF Anteile			
HB-EUR Anteile			
HB-NOK Anteile			
HB-SEK Anteile			
HBI-EUR Anteile			
HBI-NOK Anteile			
HBI-SEK Anteile			
HX - DKK Anteile			
HX-EUR Anteile			
HX-NOK Anteile			
HX-SEK Anteile			
HX-USD Anteile			
X - Anteile			
Portfolioumschlag (Anmerkung 17)	(50,80)%	152,70%	(57,17)%

(*) Einschließlich Performancehonorar.

Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Far Eastern Equity Fund (in USD)	Nordea 1 - Global Bond Fund (in EUR)	Nordea 1 - Global Equity Fund (in EUR)	Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund (in USD)	Nordea 1 - Global Portfolio Fund (in EUR)
1,97%	1,03%	1,96%		
1,15%	0,58%			
1,96%	1,02%	1,96%	1,28%	1,05%
2,78%	1,79%	2,68%		
			0,74%	
151,36%	2,74%	183,39%	(109,56)%	26,76%

Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Total Expense Ratios und Portfolioumschlag

	Nordea 1 - Global Stable Equity Fund (in EUR)	Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Unhedged (in EUR)	Nordea 1 - Global Value Fund (in EUR)
TER für das Geschäftsjahr (Anmerkung 9) (*)			
AI - Anteile			
AP - Anteile	1,94%		1,94%
BI - Anteile	1,13%	1,11%	
BP - Anteile	1,94%	1,90%	1,94%
E - Anteile	2,67%	2,66%	2,68%
HA-EUR Anteile			
HAI-EUR Anteile			
HAI-USD Anteile			
HB-CHF Anteile			
HB-EUR Anteile			
HB-NOK Anteile	1,93%		
HB-SEK Anteile	1,94%		
HBI-EUR Anteile			
HBI-NOK Anteile			
HBI-SEK Anteile			
HX - DKK Anteile			
HX-EUR Anteile			
HX-NOK Anteile			
HX-SEK Anteile			
HX-USD Anteile			
X - Anteile		0,17%	
Jährliches Performancehonorar			
AI - Anteile			
AP - Anteile			
BI - Anteile			
BP - Anteile			
E - Anteile			
HA-EUR Anteile			
HAI-EUR Anteile			
HAI-USD Anteile			
HB-CHF Anteile			
HB-EUR Anteile			
HB-NOK Anteile			
HB-SEK Anteile			
HBI-EUR Anteile			
HBI-NOK Anteile			
HBI-SEK Anteile			
HX - DKK Anteile			
HX-EUR Anteile			
HX-NOK Anteile			
HX-SEK Anteile			
HX-USD Anteile			
X - Anteile			
Portfolioumschlag (Anmerkung 17)	42,15%	(7,24)%	(34,55)%

(*) Einschließlich Performancehonorar.

Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Heracles Long/ Short MI Fund (in EUR)	Nordea 1 - Japanese Value Fund (in JPY)	Nordea 1 - Latin American Equity Fund (in EUR)	Nordea 1 - Multi Asset Fund (in EUR)	Nordea 1 - Nordic Equity Fund (in EUR)
1,73%				
2,54%	1,96%			1,93%
1,77%		1,14%	1,25%	1,26%
2,61%	1,93%	2,30%	1,42%	1,93%
3,01%	2,68%	3,04%	2,15%	2,68%
1,55%				
2,52%				
2,66%			1,43%	
2,57%			1,42%	
			1,26%	
0,13%				
0,40%				
0,30%				
0,44%				
0,38%				
0,08%				
0,22%				
0,29%				
0,45%				
0,42%				
78,40%	(170,26)%	206,35%	137,89%	50,76%

Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Total Expense Ratios und Portfolioumschlag

	Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund (in EUR)	Nordea 1 - North American Growth Fund (in USD)	Nordea 1 - North American Value Fund (in USD)
TER für das Geschäftsjahr (Anmerkung 9) (*)			
AI - Anteile			
AP - Anteile		1,96%	1,97%
BI - Anteile	1,28%	1,17%	1,30%
BP - Anteile	1,93%	1,94%	1,96%
E - Anteile	2,69%	2,70%	2,71%
HA-EUR Anteile		1,94%	1,96%
HAI-EUR Anteile			
HAI-USD Anteile			
HB-CHF Anteile			
HB-EUR Anteile		1,95%	1,96%
HB-NOK Anteile			1,90%
HB-SEK Anteile			
HBI-EUR Anteile			
HBI-NOK Anteile			
HBI-SEK Anteile			
HX - DKK Anteile			
HX-EUR Anteile			
HX-NOK Anteile			
HX-SEK Anteile			
HX-USD Anteile			
X - Anteile			
Jährliches Performancehonorar			
AI - Anteile			
AP - Anteile			
BI - Anteile			
BP - Anteile			
E - Anteile			
HA-EUR Anteile			
HAI-EUR Anteile			
HAI-USD Anteile			
HB-CHF Anteile			
HB-EUR Anteile			
HB-NOK Anteile			
HB-SEK Anteile			
HBI-EUR Anteile			
HBI-NOK Anteile			
HBI-SEK Anteile			
HX - DKK Anteile			
HX-EUR Anteile			
HX-NOK Anteile			
HX-SEK Anteile			
HX-USD Anteile			
X - Anteile			
Portfolioumschlag (Anmerkung 17)	(54,35)%	(27,62)%	(42,80)%

(*) Einschließlich Performancehonorar.

Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Norwegian Bond Fund (in NOK)	Nordea 1 - Norwegian Equity Fund (in NOK)	Nordea 1 - Norwegian Kroner Reserve (in NOK)	Nordea 1 - Stable Return Fund (in EUR)	Nordea 1 - Swedish Bond Fund (in SEK)
			1,94%	
0,57%			1,11%	
1,02%	1,93%	0,43%	1,94%	1,03%
1,76%	2,68%	1,17%	2,68%	1,77%
52,23%	(52,73)%	(33,48)%	32,25%	23,05%

Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Total Expense Ratios und Portfolioumschlag

	Nordea 1 - Swedish Equity Fund (in SEK)	Nordea 1 - Swedish Kroner Reserve (in SEK)	Nordea 1 - US Corporate Bond Fund (in USD)
TER für das Geschäftsjahr (Anmerkung 9) (*)			
AI - Anteile			
AP - Anteile			
BI - Anteile			0,57%
BP - Anteile	1,93%	0,43%	1,07%
E - Anteile	2,69%	1,16%	1,80%
HA-EUR Anteile			
HAI-EUR Anteile			
HAI-USD Anteile			
HB-CHF Anteile			
HB-EUR Anteile			1,07%
HB-NOK Anteile			
HB-SEK Anteile			1,06%
HBI-EUR Anteile			0,57%
HBI-NOK Anteile			0,57%
HBI-SEK Anteile			
HX - DKK Anteile			0,11%
HX-EUR Anteile			0,11%
HX-NOK Anteile			
HX-SEK Anteile			0,11%
HX-USD Anteile			
X - Anteile			
Jährliches Performancehonorar			
AI - Anteile			
AP - Anteile			
BI - Anteile			
BP - Anteile			
E - Anteile			
HA-EUR Anteile			
HAI-EUR Anteile			
HAI-USD Anteile			
HB-CHF Anteile			
HB-EUR Anteile			
HB-NOK Anteile			
HB-SEK Anteile			
HBI-EUR Anteile			
HBI-NOK Anteile			
HBI-SEK Anteile			
HX - DKK Anteile			
HX-EUR Anteile			
HX-NOK Anteile			
HX-SEK Anteile			
HX-USD Anteile			
X - Anteile			
Portfolioumschlag (Anmerkung 17)	2,23%	51,84%	107,34%

(*) Einschließlich Performancehonorar.

Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - US High Yield Bond Fund (in USD)	Nordea 1 - US-Dollar Reserve (in USD)
0,94%	
0,94%	
1,40%	0,43%
2,18%	1,18%
1,41%	
1,40%	
1,40%	
0,95%	
0,94%	
0,95%	
0,10%	
0,10%	
(49,01)%	(124,04)%

Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - African Equity Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2010 (in EUR)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Bewertung (Anmerkung 2)	% des Nettovermögens
	An einer amtlichen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Aktien		
	CAD		
180.102,00	Banro Corp	519.372,80	1,20
2.335.091,00	MagIndustries	420.866,63	0,97
		940.239,43	**2,17**
	EGP		
475.693,00	Al Ezz Steel Rebars	1.208.145,65	2,79
893.043,00	Citadel Capital Corp/Cairo	1.063.826,12	2,46
122.726,00	Commercial Intl Bank	749.174,30	1,73
164.110,00	Efg Hermes Holding	711.098,67	1,64
107.662,00	ElSwedy Electric Co	743.966,78	1,72
38.050,00	MobiNil	804.988,27	1,86
169.364,00	National Ste Generale	1.076.669,51	2,49
22.267,00	Orascom Construction Industries	826.187,86	1,91
547.278,00	Orascom Telecom	304.096,60	0,70
		7.488.153,76	**17,29**
	GBP		
106.387,00	African Barrick Gold LTD	753.592,98	1,74
56.973,00	Tullow Oil	834.655,28	1,93
		1.588.248,26	**3,67**
	MAD		
54.927,00	Douja Promotion Groupe Addoha	511.158,49	1,18
47.605,00	Maroc Telecom	647.603,81	1,50
10.229,00	Salafin	647.730,06	1,50
		1.806.492,36	**4,17**
	MUR		
399.596,00	Mauritius Commercial Bank	1.638.381,73	3,78
206.547,00	State Bank of Mauritius	461.693,06	1,07
		2.100.074,79	**4,85**
	NGN		
21.678.984,00	Access Bank	1.015.155,07	2,34
20.037.282,00	Bank PHB	172.477,87	0,40
20.406.355,00	Continental Reinsurance	100.374,17	0,23
25.653.842,00	Cornerstone Insurance	63.092,67	0,15
629.021,00	Dangote Cement PLC	383.657,19	0,89
3.107.633,00	Ecobank Transnational	239.985,99	0,55
24.323.820,00	First City Monument Bank	920.056,79	2,12
485.985,00	Flour Mills of Nigeria PLC	164.462,85	0,38
11.193.190,00	Guaranty Trust Bank	980.009,74	2,26
7.374.768,00	Skye Bank PLC	305.070,96	0,70
8.846.095,00	Standard Alliance Insurance	21.755,95	0,05
11.629.289,00	United Bank for Africa New	523.968,47	1,21
7.762.347,00	Zenith Bank	573.099,81	1,32
		5.463.167,53	**12,62**
	ZAR		
31.348,00	Absa Group	492.398,36	1,14
73.161,00	Adcorp Holdings	228.712,20	0,53
229.627,00	AFGRI LIMITED	196.954,75	0,45
28.701,00	African Rainbow Minerals	683.454,19	1,58
29.225,00	Anglo American	1.139.349,77	2,63
21.304,00	Astral Foods	308.954,27	0,71
39.526,00	Aveng Ltd	192.929,62	0,45
37.614,00	BHP Billiton	1.137.664,59	2,63
36.650,00	Bidvest Group	648.352,89	1,50
42.502,00	Brait SA	116.079,27	0,27
678.930,00	Cipla Medpro South Africa	547.849,12	1,27
44.723,00	Coronation Fund Managers Ltd	94.637,25	0,22
400.712,00	Esorfranki	94.968,94	0,22
36.528,00	Exxaro Resources	563.292,12	1,30
93.667,00	Famous Brands	465.124,50	1,07
350.659,00	FirstRand	772.097,57	1,78
218.187,00	Grindrod	466.625,01	1,08
19.767,00	Impala Platinum	519.342,26	1,20
106.047,00	Investec Group	670.457,75	1,55
40.263,00	JSE	363.200,02	0,84
60.699,00	Liberty Holdings Ltd	496.511,88	1,15
761.757,00	Metorex	449.622,53	1,04
79.020,00	MTN	1.195.278,12	2,76
26.840,00	Murray & Roberts Holdings	121.769,49	0,28
308.516,00	Netcare Ltd	532.023,69	1,23
396.603,00	Old Mutual	581.426,83	1,34
47.577,00	Omnia Holdings	413.015,41	0,95
82.443,00	Pick N Pay	191.668,58	0,44
96.278,00	Pick'n Pay Stores	529.484,68	1,22
99.264,00	Pretoria Portland Cement	390.413,19	0,90
32.903,00	Reunert	248.757,05	0,57
6.790,00	Royal Bafokeng Platinum Ltd	51.158,29	0,12
23.282,00	Sabmiller	618.865,74	1,43
1.480.802,00	SacOil Holding Ltd	249.007,93	0,58
24.048,00	Sasol	938.526,28	2,17
55.117,00	Standard Bank	667.880,02	1,54
22.159,00	Tongaat Hulett	271.337,50	0,63
162.014,00	Woolworths Holdings Ltd/South Africa	490.938,13	1,13
797.054,00	Zeder Investments Ltd	233.878,89	0,54
		18.374.008,68	**42,43**
	ZMK		
6.724.010,00	Celtel Zambia	744.321,68	1,72
858.135,00	Zambeef Products	495.029,76	1,14
		1.239.351,44	**2,86**
	Summe Aktien	**38.999.736,25**	**90,06**
	Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind	**38.999.736,25**	**90,06**
	An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Aktien		
	KES		
2.480.972,00	Equity Bank	620.444,01	1,43
4.651.823,00	Kenya Commercial Bank	947.900,67	2,19
3.000.000,00	Kenya Power & Lighting Ltd	680.776,11	1,57
19.052.817,00	Safaricom	829.419,08	1,92
		3.078.539,87	**7,11**
	Summe Aktien	**3.078.539,87**	**7,11**
	Summe an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	**3.078.539,87**	**7,11**
	Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Aktien		
	ZAR		
173.920,00	Alliance Mining	42.200,53	0,10
		42.200,53	**0,10**
	Summe Aktien	**42.200,53**	**0,10**
	Summe sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	**42.200,53**	**0,10**
	Summe Wertpapieranlagen	**42.120.476,65**	**97,27**
	Bankguthaben	**1.402.033,84**	**3,24**
	Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(219.024,21)**	**(0,51)**
	Summe Nettovermögen	**43.303.486,28**	**100,00**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - African Equity Fund

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2010 (in % des Nettovermögens)

Land	
Südafrika	35,57
Ägypten	17,29
Nigeria	12,06
Vereinigtes Königreich	10,36
Kenia	7,11
Mauritius	4,85
Marokko	4,17
Sambia	2,86
Kanada	2,17
Togo	0,55
Luxemburg	0,27
Summe	**97,27**

Sektor	
Verschiedene Banken	25,22
Verschiedene Metall- und Bergbaubetriebe	10,72
Drahtlose Telekommunikationsdienste	8,96
Vermögensverwaltung & Depotbanken	2,94
Gold	2,94
Bau- und Ingenieurwesen	2,85
Sonstige verschiedene Finanzdienstleistungen	2,85
Stahl	2,79
Lebens- & Krankenversicherung	2,49
Integrierte Öl- und Gasunternehmen	2,17
Abgepackte Lebensmittel & Fleisch	2,15
Industriekonglomerate	2,07
Öl- und Gaserschließung & Produktion	1,93
Baumaterialien	1,79
Elektrische Komponenten & Ausrüstung	1,72
Landwirtschaftliche Produkte	1,71
Lebensmitteleinzelhandel	1,67
Investmentbanken & Broker	1,64
Stromversorger	1,57
Verschiedene Kapitalmärkte	1,55
Konsumfinanzierungen	1,50
Integrierte Telekommunikationsdienste	1,50
Brauereien	1,43
Edelmetalle & Mineralien	1,32
Pharmazeutika	1,27
Gesundheitswesen: Einrichtungen	1,23
Immobilienentwicklung	1,18
Kaufhäuser	1,13
Schifffahrt	1,08
Restaurants	1,07
Verschiedene Chemikalien	0,95
Spezialfinanzdienstleister	0,84
Human Resource & Personaldienstleistungen	0,53
Rückversicherung	0,23
Multi-Line-Versicherung	0,15
Systemsoftware	0,10
Sach- und Unfallversicherung	0,05
Summe	**97,27**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Biotech Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2010 (in USD)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Bewertung (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	An einer amtlichen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Aktien		
	EUR		
48.019,00	Galapagos	762.256,30	3,80
		762.256,30	**3,80**
	USD		
115.724,00	Affymetrix	584.406,20	2,91
18.695,00	Alexion Pharmaceuticals	1.504.199,70	7,50
27.479,00	Amgen	1.517.390,38	7,57
7.752,00	Biogen Idec	519.228,96	2,59
27.737,00	Biomarin Pharmaceutical	748.344,26	3,73
49.419,00	Celera	306.891,99	1,53
16.730,00	Dendreon	585.884,60	2,92
8.247,00	Gen-Probe	485.253,48	2,42
40.661,00	Gilead Sciences	1.468.675,32	7,32
47.009,00	Human Genome Sciences	1.135.737,44	5,66
13.960,00	Illumina Inc	883.109,60	4,40
53.244,00	Incyte	893.434,32	4,46
16.126,00	Life Technologies	889.348,90	4,43
27.765,00	Micromet	224.341,20	1,12
38.653,00	Nektar Theraputic	503.648,59	2,51
23.438,00	Onyx Pharmaceuticals	865.096,58	4,31
29.656,00	Qiagen	575.029,84	2,87
22.981,00	Regeneron Pharmaceut	767.105,78	3,83
99.123,00	Sequenom Inc	802.896,30	4,00
11.669,00	Teva Pharmaceutical ADR	603.637,37	3,01
18.800,00	Thermo Fisher Scientific	1.042.460,00	5,20
7.100,00	Utd Therapeutic	445.028,00	2,22
22.515,00	Vertex Pharmaceuticals	788.475,30	3,93
29.300,00	WuXi PharmaTech Cayman ADR	482.278,00	2,40
		18.621.902,11	**92,86**
	Summe Aktien	**19.384.158,41**	**96,66**
	Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind	**19.384.158,41**	**96,66**
	Summe Wertpapieranlagen	**19.384.158,41**	**96,66**
	Bankguthaben	**651.168,30**	**3,25**
	Sonstige Nettovermögenswerte	**18.678,08**	**0,09**
	Summe Nettovermögen	**20.054.004,79**	**100,00**

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2010 (in % des Nettovermögens)

Land	
Vereinigte Staaten von Amerika (USA)	87,59
Belgien	3,80
Niederlande	2,87
China	2,40
Summe	**96,66**

Sektor	
Biotechnologie	62,49
Biowissenschaften: Geräte und Dienstleistungen	26,23
Pharmazeutika	5,52
Gesundheitswesen: Ausstattung	2,42
Summe	**96,66**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Central & Eastern European Equity Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2010 (in EUR)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Bewertung (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	Derivaten		
	Optionsscheine		
	USD		
645.962,00	Sberbank warrants 2018-02-28	1.648.503,53	9,52
		1.648.503,53	**9,52**
	Summe Optionsscheine	**1.648.503,53**	**9,52**
	Summe Derivaten	**1.648.503,53**	**9,52**
	An einer amtlichen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Aktien		
	CZK		
11.960,00	CEZ	373.913,22	2,16
1.495,00	Komercni Banka	264.735,82	1,53
362,00	Philip Morris	148.008,42	0,85
12.405,00	Telefonica O2 Czech Republic	188.959,70	1,09
		975.617,16	**5,64**
	GBP		
5.945,00	Kazakhmys	111.475,23	0,64
15.391,00	Petropavlovsk	204.557,70	1,18
		316.032,93	**1,83**
	HUF		
880,00	Gedeon Richter	134.821,99	0,78
35.581,00	Magyar Telekom	66.106,83	0,38
4.912,00	MOL Hungarian Oil and Gas NyRt	367.698,06	2,12
28.109,00	OTP Bank	508.074,75	2,93
		1.076.701,63	**6,22**
	PLN		
2.742,00	Asseco Poland	36.631,47	0,21
7.453,00	Bank Pekao	336.275,45	1,94
5.050,00	Grupa Lotos	46.270,78	0,27
14.428,00	KGHM	629.163,11	3,63
67.353,00	PKO Bank Polski	735.964,83	4,25
65.325,00	Polskie Gornictwo Naftowe & Gazownictwo	58.783,93	0,34
42.965,00	Telekomunikacja Polska	177.069,43	1,02
11.689,00	TVN	50.383,05	0,29
		2.070.542,05	**11,96**
	SEK		
15.202,00	EOS Russia	86.052,26	0,50
		86.052,26	**0,50**
	TRY		
10.715,00	Tupras	203.787,42	1,18
15.239,00	Turkcell Iletisim Hizmet	78.541,42	0,45
72.765,00	Turkiye Garanti Bankasi	278.894,77	1,61
		561.223,61	**3,24**
	USD		
14.926,00	Comstar GDR	73.678,27	0,43
6.116,00	Evraz Group GDR	164.182,70	0,95
52.452,00	Federal Hydrogenerating Co ADR	213.937,58	1,24
87.291,00	Gazprom ADR	1.649.526,83	9,53
2.072,00	Gazpromneft ADR	32.253,85	0,19
9.144,00	Globaltrans Investment PLC	116.335,88	0,67
9.384,00	KazMunaiGas Exploration Production GDR	139.264,12	0,80
25.458,00	Lukoil ADR	1.081.231,48	6,25
9.634,00	Magnit GDR	209.862,15	1,21
9.443,00	Magnitogorsk Iron & Steel Works OJSC	102.472,31	0,59
23.624,00	Mechel ADR	521.382,85	3,01
42.894,00	Mobile Telesystems ADR	666.105,75	3,85
8.309,00	Novatek GDR	748.564,29	4,32
12.899,00	Novolipetsk GDR	460.471,71	2,66
11.292,00	Pharmstandard GDR	240.848,68	1,39
146.650,00	Rosneft	785.820,99	4,54
12.750,00	Severstal	160.782,44	0,93
7.387,00	Sistema GDR	137.696,62	0,80
68.462,00	Surgutneftegaz ADR	543.105,22	3,14
17.966,00	Tatneft GDR	445.049,09	2,57
18.300,00	TMK GDR	287.083,48	1,66
11.291,00	Uralkali-GDR-W/I	310.287,02	1,79
18.444,00	VimpelCom Ltd	208.154,11	1,20
57.450,00	VTB Bank GDR	283.337,45	1,64
		9.581.434,87	**55,34**
	Summe Aktien	**14.667.604,51**	**84,73**
	Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind	**14.667.604,51**	**84,73**
	An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Aktien		
	USD		
40.978,00	Norilsk Nickel ADR	740.315,01	4,28
		740.315,01	**4,28**
	Summe Aktien	**740.315,01**	**4,28**
	Summe an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	**740.315,01**	**4,28**
	Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Aktien		
	GBP		
4.100,00	XX1 CENTURY	1.286,09	0,01
		1.286,09	**0,01**
	Summe Aktien	**1.286,09**	**0,01**
	Summe sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	**1.286,09**	**0,01**
	Summe Wertpapieranlagen	**17.057.709,14**	**98,53**
	Bankguthaben	**315.825,34**	**1,82**
	Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(61.154,74)**	**(0,35)**
	Summe Nettovermögen	**17.312.379,74**	**100,00**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Central & Eastern European Equity Fund

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2010 (in % des Nettovermögens)

Land	
Russische Föderation	66,52
Polen	11,96
Ungarn	6,22
Tschechische Republik	5,64
Türkei	3,24
Vereinigtes Königreich	1,79
Kasachstan	1,45
Vereinigte Staaten von Amerika (USA)	1,20
Schweden	0,50
Zypern	0,01
Summe	**98,53**

Sektor	
Integrierte Öl- und Gasunternehmen	22,96
Verschiedene Banken	21,79
Öl- und Gaserschließung & Produktion	10,84
Verschiedene Metall- und Bergbaubetriebe	8,55
Stahl	8,14
Drahtlose Telekommunikationsdienste	5,10
Stromversorger	3,89
Integrierte Telekommunikationsdienste	3,70
Pharmazeutika	2,17
Dünger & Chemikalien für die Landwirtschaft	1,79
Öl- und Gasanlagen & Dienstleistungen	1,66
Investmentbanken & Broker	1,64
Öl- und Gasraffinerien & Marketing	1,44
Lebensmitteleinzelhandel	1,21
Gold	1,18
Tabak	0,85
Schienenverkehr	0,67
Alternative Netzbetreiber	0,43
TV & Kabel-TV	0,29
Systemsoftware	0,21
Immobilienverwaltung & -entwicklung	0,01
Summe	**98,53**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Climate and Environment Equity Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2010 (in EUR) (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Bewertung (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	An einer amtlichen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Aktien		
	CHF		
58.351,00	ABB	972.050,01	3,16
		972.050,01	**3,16**
	DKK		
11.403,00	DANISCO	780.241,51	2,54
27.815,00	Vestas Wind Systems	657.170,67	2,14
		1.437.412,18	**4,68**
	EUR		
18.783,00	Aixtron	515.311,61	1,68
20.106,00	Asm International	532.708,47	1,73
10.518,00	Centrotherm Photovoltaics	283.565,28	0,92
16.296,00	Continental	963.745,44	3,14
114.911,00	Landi Renzo	343.009,34	1,12
10.097,00	Linde	1.146.514,35	3,73
20.287,00	Outotec	938.070,88	3,05
51.587,00	Prysmian	657.734,25	2,14
16.858,00	Saft Groupe SA	464.437,90	1,51
20.727,00	Saint Gobain	797.989,50	2,60
6.109,00	SMA Solar Technology AG	424.575,50	1,38
16.862,00	Solar Millenium	337.324,31	1,10
		7.404.986,83	**24,10**
	GBP		
44.274,00	Amec Ord	591.520,19	1,92
29.422,00	Johnson Matthey	696.625,45	2,27
80.570,00	National Grid Transco	517.632,41	1,68
		1.805.778,05	**5,88**
	HKD		
280.000,00	Zhuzhou CSR Times Electric	823.633,95	2,68
		823.633,95	**2,68**
	JPY		
29.000,00	NGK Insulators	353.658,70	1,15
		353.658,70	**1,15**
	KRW		
17.560,00	Woongjin Coway Co	472.467,46	1,54
		472.467,46	**1,54**
	PHP		
500,00	Energy Development Corp/Philippines	50,33	0,00
		50,33	**0,00**
	USD		
21.484,00	Allegheny Technologies	892.996,08	2,91
21.838,00	American Superconduc	467.256,71	1,52
53.652,00	Calgon Carbon Corp	615.540,46	2,00
16.282,00	California Water Service Group	458.898,46	1,49
32.561,00	Chart Industries Inc	824.625,24	2,68
54.943,00	Cisco Systems	827.105,56	2,69
52.373,00	Covanta Holding Corp	678.865,71	2,21
6.103,00	Cree	299.623,41	0,98
16.271,00	Cytec Industries	647.211,23	2,11
35.054,00	Dresser Rand	1.120.720,61	3,65
22.669,00	EnerNOC Inc	410.729,30	1,34
10.621,00	Flowserve	943.029,07	3,07
12.283,00	Fuel Systems Solutions Inc	274.487,64	0,89
13.286,00	ITC Holdings Corp	615.280,41	2,00
56.165,00	Lkq	968.028,70	3,15
27.573,00	Maxwell Technologies Inc	387.532,51	1,26
35.899,00	Nalco	856.503,61	2,79
16.087,00	Nanometrics Inc	155.307,81	0,51
31.123,00	Ormat Technologies Inc	684.789,85	2,23
8.962,00	Praxair	637.239,65	2,07
63.196,00	Quanta Services	935.501,33	3,04
12.069,00	Regal Beloit	612.121,04	1,99
29.897,00	Republic Services	667.883,14	2,17
11.237,00	Roper Industries	644.180,66	2,10
59.325,00	SmartHeat Inc	230.871,13	0,75
19.835,00	Thermo Fisher Scientific	823.118,36	2,68
		16.679.447,68	**54,28**
	Summe Aktien	**29.949.485,19**	**97,47**
	Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind	**29.949.485,19**	**97,47**
	Summe Wertpapieranlagen	**29.949.485,19**	**97,47**
	Bankguthaben	**853.208,53**	**2,78**
	Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(74.342,01)**	**(0,24)**
	Summe Nettovermögen	**30.728.351,71**	**100,00**

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2010 (in % des Nettovermögens)

Land	
Vereinigte Staaten von Amerika (USA)	53,53
Deutschland	11,95
Vereinigtes Königreich	5,88
Dänemark	4,68
Frankreich	4,11
Italien	3,26
Schweiz	3,16
Finnland	3,05
Hongkong	2,68
Niederlande	1,73
Republik Korea	1,54
Japan	1,15
China	0,75
Philippinen	0,00
Summe	**97,47**

Sektor	
Elektrische Komponenten & Ausrüstung	11,94
Industriemaschinen	7,65
Bau- und Ingenieurwesen	7,19
Spezialchemikalien	7,16
Industriegase	5,80
Öl- und Gasanlagen & Dienstleistungen	5,57
Elektrische Anlagen	5,30
Autoteile & -zubehör	5,15
Halbleiter-Ausrüstung	4,84
Umweltschutzunternehmen & Gebäudedienstleistungen	4,38
Großhändler	3,15
Stahl	2,91
Kommunikationsanlagen	2,69
Biowissenschaften: Geräte und Dienstleistungen	2,68
Baumaterialien	2,60
Landwirtschaftliche Produkte	2,54
Unabhängige Energieerzeuger & -händler	2,23
Grundchemikalien	2,00
Stromversorger	2,00
Multi-Utilities	1,68
Haushaltsgeräte	1,54
Wasserversorger	1,49
Industriekonglomerate	1,38
Verschiedene Unterstützungsdienstleistungen	1,34
Dienste für die Herstellung elektronischer Geräte	1,26
Halbleiter	0,98
Summe	**97,47**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Danish Bond Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2010 (in DKK)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Bewertung (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	An einer amtlichen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Anleihen		
	DKK		
10.000.000,00	2,00 BRFkredit 2011 S	10.000.000,00	7,38
5.000.000,00	2,00 KommuneKredit 309 Stl 2024	3.992.500,00	2,95
436.603,13	3,00 Nykredit 1 D 2015	442.038,18	0,33
5.000.000,00	4,00 BRFkredit 2011 S	5.000.000,00	3,69
8.100.000,00	4,00 Danske Stat Stl 2015	8.804.700,00	6,50
17.000.000,00	4,00 Danske Stat Stl 2017	18.499.400,00	13,65
35.000.000,00	4,00 Danske Stat Stl 2019	37.590.000,00	27,74
378.216,91	4,00 Realkr. Danmark 23 D 2035	371.662,38	0,27
18.990.827,98	4,00 Realkredit Danmark 2041	18.040.234,61	13,31
14.958.298,36	5 CF Nykredit 2038 IO	14.203.313,23	10,48
2.983.574,55	5,00 BRFkredit 111 B 2035	3.061.606,90	2,26
5.000.000,00	5,00 Danske Stat Stl 2013	5.511.000,00	4,07
2.194.143,13	5,00 Nordea Kredit Ann 2035	2.250.540,08	1,66
2.483.550,42	5,00 Nykredit 3 D 2035	2.547.727,77	1,88
0,01	5,00 Realkredit Danmark 2038 IO	0,01	0,00
122.470,64	5,00 Unikredit Ann 2029	126.797,48	0,09
1.560.231,82	6 FF Realkredit Danmark 2038	1.617.504,38	1,19
803.790,81	6.00 Nykredit 2038	831.164,23	0,61
493.155,50	7,00 BRFkredit 2041	516.587,13	0,38
		133.406.776,38	**98,46**
	Summe Anleihen	**133.406.776,38**	**98,46**
	Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind	**133.406.776,38**	**98,46**
	Summe Wertpapieranlagen	**133.406.776,38**	**98,46**
	Bankguthaben	**1.508.600,55**	**1,11**
	Sonstige Nettovermögenswerte	**574.279,72**	**0,42**
	Summe Nettovermögen	**135.489.656,65**	**100,00**

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2010 (in % des Nettovermögens)

Land	
Dänemark	98,46
Summe	**98,46**

Sektor	
Staatsanleihen	51,96
Kündbare Hypothekenanleihen	32,48
Hypothekenanleihen	14,02
Summe	**98,46**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Danish Equity Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2010 (in DKK)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Bewertung (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	An einer amtlichen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Aktien		
	DKK		
181,00	A.P. Møller - Mærsk B	9.142.310,00	9,23
8.565,00	BAVARIAN NORDIC	2.098.425,00	2,12
6.778,00	BOCONCEPT HOLDING B	1.186.150,00	1,20
13.796,00	Carlsberg B	7.705.066,00	7,78
4.544,00	COLOPLAST B	3.444.352,00	3,48
6.584,00	DANISCO	3.357.840,00	3,39
61.867,00	Danske Bank	8.846.981,00	8,93
5.000,00	DFDS	2.090.000,00	2,11
35.219,00	DSV	4.342.502,70	4,38
5.609,00	FLSmidth & Co B	2.983.988,00	3,01
63.925,00	GN STORE NORD	3.250.586,25	3,28
26.843,00	H+H INTERNATIONAL	1.422.679,00	1,44
5.150,00	IC COMPANYS	1.442.000,00	1,46
4.525,00	JYSKE BANK	1.171.975,00	1,18
506.776,00	LIFECYCLE PHARMA	663.876,56	0,67
19.223,00	NEUROSEARCH	1.826.185,00	1,84
10.798,00	NKT Holding	3.209.165,60	3,24
14.570,00	Nordea Bank AB	888.041,50	0,90
15.335,00	Novo Nordisk B	9.645.715,00	9,74
13.950,00	PANDORA	4.687.200,00	4,73
10.121,00	ROYAL UNIBREW	3.360.172,00	3,39
3.925,00	SATAIR	1.322.725,00	1,34
1.201,00	SIMCORP	1.074.895,00	1,09
27.712,00	SJÆLSØ GRUPPEN	296.518,40	0,30
8.093,00	Solar B	3.431.432,00	3,46
21.898,00	Sydbank	3.313.167,40	3,35
6.329,00	THRANE & THRANE	1.506.302,00	1,52
125.070,00	TK Development A/S	2.989.173,00	3,02
1.700,00	Topdanmark	1.253.750,00	1,27
21.611,00	Vestas Wind Systems	3.805.697,10	3,84
		95.758.870,51	**96,69**
	Summe Aktien	**95.758.870,51**	**96,69**
	Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind	**95.758.870,51**	**96,69**
	Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Aktien		
	DKK		
135.000,00	Alm Brand A/S Interim	1.917.000,00	1,94
		1.917.000,00	**1,94**
	Summe Aktien	**1.917.000,00**	**1,94**
	Summe sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	**1.917.000,00**	**1,94**
	Summe Wertpapieranlagen	**97.675.870,51**	**98,62**
	Bankguthaben	**1.500.990,33**	**1,52**
	Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(138.786,72)**	**(0,14)**
	Summe Nettovermögen	**99.038.074,12**	**100,00**

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2010 (in % des Nettovermögens)

Land	
Dänemark	97,73
Schweden	0,90
Summe	**98,62**

Sektor	
Verschiedene Banken	14,36
Schifffahrt	11,34
Brauereien	11,17
Pharmazeutika	10,41
Bekleidung, Accessoires und Luxusgüter	6,19
Handelsgesellschaften & Großhändler	4,80
Spedition/Transport	4,38
Biotechnologie	3,96
Elektrische Anlagen	3,84
Gesundheitswesen: Produkte	3,48
Landwirtschaftliche Produkte	3,39
Gesundheitswesen: Ausstattung	3,28
Industriemaschinen	3,24
Immobilienentwicklung	3,02
Bau- und Ingenieurwesen	3,01
Sach- und Unfallversicherung	1,94
Kommunikationsanlagen	1,52
Baumaterialien	1,44
Multi-Line-Versicherung	1,27
Möbel & Einrichtungsgegenstände	1,20
Anwendungssoftware	1,09
Hausbau	0,30
Summe	**98,62**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Danish Kroner Reserve

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2010 (in DKK)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Bewertung (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	An einer amtlichen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Anleihen		
	DKK		
14.000.000,00	2,00 BRFkredit 2012 S	14.063.000,00	6,35
14.000.000,00	2,00 BRFkredit 2012 RO 20	14.037.800,00	6,34
17.000.000,00	2,00 Nordea Kredit 2012 S	17.102.000,00	7,72
40.000.000,00	2,00 Realkredit Danmark 2012 S	40.228.000,00	18,16
9.500.000,00	4,00 DLR Kredit 2012 S	9.729.900,00	4,39
10.000.000,00	4,00 LRF Kredit 2011 RO 20	10.000.000,00	4,51
31.500.000,00	4,00 Nykredit 2012 S	32.293.800,00	14,58
10.500.000,00	Bank of Scotland FRN 2018	10.237.500,00	4,62
6.980.124,44	FRN BRFkredit 2021 IO	6.840.591,77	3,09
9.867.261,38	FRN Nordea Kredit 2012 IO	9.901.633,59	4,47
7.892.266,04	FRN Nykredit 2018 IO	7.797.718,44	3,52
2.959.895,60	FRN Nykredit 2019 IO	2.920.034,12	1,32
4.526.200,73	FRN Nykredit 2041 IO	4.262.045,38	1,92
5.957.186,36	FRN Realkredit Danmark 2018 IO	5.897.685,56	2,66
1.969.727,76	FRN Realkredit Danmark 2038 IO	1.886.144,34	0,85
		187.197.853,20	**84,50**
	Summe Anleihen	**187.197.853,20**	**84,50**
	Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind	**187.197.853,20**	**84,50**
	Summe Wertpapieranlagen	**187.197.853,20**	**84,50**
	Bankguthaben	**30.762.397,47**	**13,89**
	Sonstige Nettovermögenswerte	**3.574.317,17**	**1,61**
	Summe Nettovermögen	**221.534.567,84**	**100,00**

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2010 (in % des Nettovermögens)

Land	
Dänemark	79,88
Vereinigtes Königreich	4,62
Summe	**84,50**

Sektor	
Hypothekenanleihen	71,40
Kündbare Hypothekenanleihen	13,10
Summe	**84,50**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Danish Long Bond Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2010 (in DKK)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Bewertung (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	An einer amtlichen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Anleihen		
	DKK		
4.607.499,24	4,00 BRFkredit 111 B 2035	4.496.333,63	4,95
7.325.566,28	4,00 DLR Kredit 43 A 2035	7.199.347,02	7,92
2.154.865,89	4,00 Nordea Kredit 2038	2.094.564,38	2,31
19.981.754,07	4,00 Nordea Kredit 2041	18.981.220,84	20,89
9.000.000,00	4,00 Nykredit 2041	8.549.825,40	9,41
12.130.334,64	4,00 Nykredit 3D 2038	11.761.471,14	12,95
12.990.827,98	4,00 Realkredit Danmark 2041	12.340.566,97	13,58
8.152.100,34	4,00 Realkredit Danmark 23d 2038	7.905.474,00	8,70
15.000.000,00	4,50 Danske Stat Stl 2039	17.955.000,00	19,76
		91.283.803,38	**100,48**
	Summe Anleihen	**91.283.803,38**	**100,48**
	Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind	**91.283.803,38**	**100,48**
	Summe Wertpapieranlagen	**91.283.803,38**	**100,48**
	Bankguthaben	**14.506,23**	**0,02**
	Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(451.132,85)**	**(0,50)**
	Summe Nettovermögen	**90.847.176,76**	**100,00**

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2010 (in % des Nettovermögens)

Land	
Dänemark	100,48
Summe	**100,48**

Sektor	
Kündbare Hypothekenanleihen	80,72
Staatsanleihen	19,76
Summe	**100,48**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Danish Mortgage Bond Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2010 (in DKK)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Bewertung (Anmerkung 2)	% des Nettovermögens
	An einer amtlichen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Anleihen		
	DKK		
20.000.000,00	2,00 DLR Kredit 2011 S	20.000.000,00	0,71
30.000.000,00	2,00 KommuneKredit 309 Stl 2024	23.955.000,00	0,85
117.822.000,00	2,00 Nordea Kredit 2012 S	118.528.932,00	4,22
90.000.000,00	2,00 Nordea Kredit 2015 S	88.200.000,00	3,14
115.000.000,00	2,00 Nykredit 2015-Apr S	112.125.000,00	3,99
20.000.000,00	2,00 Realkredit Danmark 2014 S	19.930.000,00	0,71
30.563.872,00	2,00 Realkredit Danmark 2015 S	29.952.594,56	1,07
20.000.000,00	3,00 BRF kredit 2012 RO	20.299.000,00	0,72
1.429.055,51	3,00 Kommunekredit 2022	1.416.586,74	0,05
14.209.394,06	3,00 Kommunekredit 2024	14.078.558,08	0,50
19.615.318,09	4,00 BRFkredit 111 B 2035	19.142.057,29	0,68
247.687.501,57	4,00 BRFkredit 2041	233.193.018,59	8,30
5.000.000,00	4,00 Danske Stat Stl 2015	5.435.000,00	0,19
125.000.000,00	4,00 Danske Stat Stl 2019	134.250.000,00	4,78
4.000.000,00	4,00 DLR Kredit 2013 S	4.160.000,00	0,15
2.219.522,24	4,00 DLR Kredit 43 A 2035	2.181.279,95	0,08
69.751.795,28	4,00 DLRkredit 2041	65.915.868,46	2,35
9.239.900,77	4,00 Kommunekredit 2029	9.137.196,56	0,33
14.804.412,11	4,00 Kommunekredit 2034	14.391.556,47	0,51
923.438,59	4,00 KommuneKredit 49 A 2020	947.183,56	0,03
813.673,16	4,00 KommuneKredit 57 A 2025	812.521,59	0,03
79.904.650,50	4,00 LR Realkredit Ann 2041	75.295.918,37	2,68
20.185.663,38	4,00 LRF Kredit 2015 RO 20	21.144.482,39	0,75
33.709.255,72	4,00 Nordea Kredit 2038	32.730.224,89	1,17
186.004.635,65	4,00 Nordea Kredit 2041	176.690.947,82	6,29
99.181.270,22	4,00 Nordea Kredit Ann 2035	96.563.804,88	3,44
5.000.000,00	4,00 Nykredit 2016 S	5.260.000,00	0,19
8.489.900,36	4,00 Nykredit 2028	8.520.198,18	0,30
300.510.931,40	4,00 Nykredit 2041	285.470.335,63	10,17
722.204,59	4,00 Nykredit 3 D 2035	722.204,59	0,03
125.585.752,00	4,00 Realkr. Danmark 23 D 2035	122.120.656,38	4,35
134.219.934,75	4,00 Realkredit Danmark 2041	127.502.476,09	4,54
74.557.465,27	4,00 Realkredit Danmark 23d 2038	72.278.261,28	2,57
70.203.825,95	5 CF Nykredit 2038	67.016.248,32	2,39
54.879.218,65	5 CF Nykredit 2038 IO	52.109.318,42	1,86
30.000.000,00	5 CF Realkredit Danmark 2038 IO	28.486.936,58	1,01
43.521.110,47	5,00 BRFkredit 111 B 2035	44.659.360,68	1,59
47.073.292,17	5,00 Danske Kredit Ann 2019	49.015.807,24	1,75
5.894.271,00	5,00 FIH Realkredit Ann 2022	6.033.964,57	0,21
15.906.215,56	5,00 FIH Realkredit Ann 2025	16.211.990,18	0,58
13.629.211,22	5,00 LRF Kredit 2038	13.843.909,33	0,49
17.024.121,47	5,00 LRF Kredit Ann 2035	17.396.195,77	0,62
39.655.067,36	5,00 Nordea Kredit 2038	40.382.017,20	1,44
13.298.427,68	5,00 Nordea Kredit 2038 IO	13.458.827,66	0,48
2.509.879,35	5,00 Nordea Kredit Ann 2025	2.608.427,35	0,09
25.350.484,65	5,00 Nykredit 2038	25.820.230,76	0,92
15.675.204,86	5,00 Nykredit 2038 IO	15.877.496,30	0,57
3.008.877,50	5,00 Nykredit 3 D 2035	3.086.629,81	0,11
7.855.423,19	5,00 Realkredit Danmark 2038 IO	7.958.034,48	0,28
73.839.971,91	5,00 Realkredit Danmark 23 D 2035	75.904.859,20	2,70
25.524.644,56	5,00 Realkredit Danmark 23D 2038	26.004.990,71	0,93
13.881.493,79	5,00 Totalkredit 111 C 2019	14.573.762,75	0,52
45.837.238,75	5,00 Totalkredit 111 C 2035	47.018.229,37	1,67
30.870.772,63	5,00 Unikredit Ann 2019	32.408.512,76	1,15
15.621.856,05	6 CF DLR Kredit 2038	15.583.252,61	0,55
9.870.238,46	6 FF Nordea Kredit 2038	10.213.012,92	0,36
2.384.475,13	6,00 BRFkredit 111 D 2022	2.572.619,03	0,09
593.356,67	6,00 BRFkredit 2038 IO	615.199,54	0,02
2.825.538,18	6,00 Nykredit 3 C 2026	3.063.232,85	0,11
1.514.422,88	6,00 Realkredit Danmark 2038	1.559.483,57	0,06
840.409,66	6,00 Realkredit Danmark 22 D 2019	897.932,30	0,03
1.529.423,34	6,00 Realkredit Danmark 23 D 2032	1.646.290,68	0,06
1.328.413,67	6,00 Realkredit Danmark26 D 2017	1.402.726,37	0,05
1.315.769,52	6,00 Unikredit Ann 2022	1.415.071,63	0,05
0,10	6,00 Unikredit Ann 2029	0,11	0,00
995.906,19	6,00 Unikredit Ann 2032	1.069.218,97	0,04
5.416.761,08	7,00 BRFkredit 2041	5.674.131,34	0,20
1.068.170,38	7,00 Danske Kredit Ann 2029	1.163.067,48	0,04
2.168.628,47	7,00 Nykredit 2041	2.273.401,23	0,08
1.513.516,70	7,00 Nykredit 3 C 2029	1.658.725,39	0,06
0,01	7,00 Totalkredit 111 C 2029	0,01	0,00
825.124,08	7,00 Unikredit Ann 2032	897.877,94	0,03
		2.613.931.857,76	**93,08**
	Summe Anleihen	**2.613.931.857,76**	**93,08**
	Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind	**2.613.931.857,76**	**93,08**
	Summe Wertpapieranlagen	**2.613.931.857,76**	**93,08**
	Bankguthaben	**167.034.910,20**	**5,95**
	Sonstige Nettovermögenswerte	**27.336.893,48**	**0,97**
	Summe Nettovermögen	**2.808.303.661,44**	**100,00**

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2010 (in % des Nettovermögens)

Land	
Dänemark	93,08
Summe	**93,08**

Sektor	
Kündbare Hypothekenanleihen	68,92
Hypothekenanleihen	19,19
Staatsanleihen	4,97
Summe	**93,08**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Emerging Consumer Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2010 (in EUR)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Bewertung (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	An einer amtlichen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Aktien		
	CHF		
494.482,00	Nestle	21.651.383,11	4,73
495.975,00	Richemont	21.815.918,85	4,76
49.122,00	Swatch Group	16.373.999,96	3,57
		59.841.301,92	**13,06**
	EUR		
331.647,00	Adidas AG	16.214.221,83	3,54
206.139,00	CFAO	6.713.947,23	1,47
742.762,00	GEA Group AG	16.047.373,01	3,50
371.133,00	Heineken	13.616.869,77	2,97
103.969,00	LVMH	12.798.583,90	2,79
		65.390.995,74	**14,27**
	GBP		
176.065,00	Reckitt Benckiser Group	7.210.329,66	1,57
790.678,00	SABMiller	20.728.026,81	4,52
715.469,00	Unilever	16.316.766,16	3,56
		44.255.122,63	**9,66**
	HKD		
9.970.000,00	Air China	8.380.586,18	1,83
6.899.000,00	China Lilang	7.971.359,31	1,74
3.886.000,00	China Taiping Insurance Holdings	8.942.638,84	1,95
16.393.000,00	Haier Electronics Group Co Ltd	14.268.945,00	3,11
13.045.000,00	Ruinian International	6.770.143,02	1,48
11.795.000,00	Want Want China Holdings	7.734.104,78	1,69
		54.067.777,13	**11,80**
	INR		
1.101.752,00	Housing Development Finance	13.431.473,01	2,93
686.227,00	Jet Airways	8.762.068,09	1,91
695.433,00	Tata Motors	15.229.263,66	3,32
1.927.359,00	Yes Bank Ltd	10.090.879,78	2,20
		47.513.684,54	**10,37**
	JPY		
522.900,00	Suzuki Motor	9.625.407,25	2,10
312.400,00	Toyota Motor	9.258.430,54	2,02
		18.883.837,79	**4,12**
	KRW		
55.564,00	Hyundai Motor	6.436.285,94	1,40
		6.436.285,94	**1,40**
	MXN		
4.512.100,00	Wal-Mart de Mexico	9.612.970,66	2,10
		9.612.970,66	**2,10**
	USD		
470.315,00	Avon Products	10.200.365,75	2,23
1.684.264,00	Banco Santander Brasil ADR	17.130.031,27	3,74
393.193,00	Coca-Cola	19.268.281,44	4,21
280.381,00	Colgate-Palmolive	16882440,34	3,67
448.712,00	Ctrip Com Intl ADR	13.758.217,82	3,00
271.314,00	Kimberly-Clark	12.796.144,51	2,79
152.276,00	Millicom Int Cell	10.792.199,68	2,36
310.296,00	Procter & Gamble	14.866.898,62	3,25
484.898,00	Yum Brands	17.789.028,57	3,88
		133.483.608,00	**29,12**
	ZAR		
803.463,00	MTN	12.153.400,93	2,65
		12.153.400,93	**2,65**
	Summe Aktien	**451.638.985,28**	**98,57**
	Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind	**451.638.985,28**	**98,57**
	Summe Wertpapieranlagen	**451.638.985,28**	**98,57**
	Bankguthaben	**8.641.848,53**	**1,89**
	Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(2.078.800,49)**	**(0,45)**
	Summe Nettovermögen	**458.202.033,32**	**100,00**

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2010 (in % des Nettovermögens)

Land	
Vereinigte Staaten von Amerika (USA)	22,38
Schweiz	13,06
Indien	10,37
Vereinigtes Königreich	9,66
China	8,26
Deutschland	7,04
Hongkong	6,54
Frankreich	4,26
Japan	4,12
Brasilien	3,74
Niederlande	2,97
Südafrika	2,65
Mexiko	2,10
Republik Korea	1,40
Summe	**98,57**

Sektor	
Bekleidung, Accessoires und Luxusgüter	16,41
Haushaltsprodukte	11,28
Abgepackte Lebensmittel & Fleisch	9,98
Brauereien	7,50
Verschiedene Banken	5,94
Automobilhersteller	5,53
Drahtlose Telekommunikationsdienste	5,01
Alkoholfreie Getränke	4,21
Restaurants	3,88
Fluggesellschaften	3,74
Produkte für den persönlichen Gebrauch	3,70
Industriemaschinen	3,50
Baumaschinen, landwirtschaftliche Maschinen & LKW	3,32
Haushaltsgeräte	3,11
Hotels, Ferienanlagen & Kreuzfahrtlinien	3,00
Sparkassen & Darlehens- und Hypothekenbanken	2,93
Großmärkte	2,10
Lebens- & Krankenversicherung	1,95
Großhändler	1,47
Summe	**98,57**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Euro Bond Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2010 (in EUR)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Bewertung (Anmerkung 2)	% des Nettovermögens
	An einer amtlichen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Anleihen		
	EUR		
100.000,00	ABN Amro Bank NV 2.7500% 2013-10-29	100.245,00	0,90
50.000,00	American Intl 4.375% 2016-04-26	46.517,60	0,42
100.000,00	Anglian Water Services Finan 6.25% 2016-06-27	114.087,70	1,03
90.000,00	Atlas Copco 4.75% 2014-06-05	96.997,50	0,87
50.000,00	AXA SA 5.250% 2040-04-16	44.848,60	0,40
150.000,00	Barclays Bank 5.25% 2014-05-27	160.191,30	1,44
200.000,00	BHP Billiton Finance 4.125% 2011-05-05	201.839,20	1,82
50.000,00	BMW Finance 3.875% 2017-01-18	51.194,00	0,46
250.000,00	Bonos Y Oblig Del Estado 3,8% 31.01.17	235.742,50	2,13
50.000,00	British Telecommunications P 6.125% 2014-07-11	55.185,50	0,50
200.000,00	Bundesrep. Deutschland 3.25% 2020-01-04	205.570,00	1,85
150.000,00	Bundesrep. Deutschland 3.5% 2019-07-04	157.581,00	1,42
400.000,00	Bundesrep. Deutschland 4.75% 2028-07-04	466.888,00	4,21
630.000,00	Bundesrep. Deutschland 4.75% 2034-07-04	753.706,80	6,80
50.000,00	Casino Guichard Perrachon SA 4. 3790% 2017-02-08	51.024,10	0,46
50.000,00	CEZ 5.75% 2015-05-26	55.479,50	0,50
150.000,00	CEZ 6% 2014-07-18	166.342,50	1,50
70.000,00	Coca-Cola HBC Finance BV 7.8750% 2014-01-15	79.850,89	0,72
150.000,00	Credit Suisse/ London 6.1250% 2013-08-05	163.440,00	1,47
250.000,00	Danske Bank 4.125% 2019-11-26	258.087,00	2,33
50.000,00	Deutsche Bahn Finance 4.875% 2019-03-12	54.555,00	0,49
140.000,00	Deutsche Telekom International 7. 125% 2011-07-11	143.556,00	1,29
200.000,00	DLR Kredit 4,269% Perpetual	150.174,00	1,35
50.000,00	Electricite de France 4.6250% 2024-09-11	50.994,10	0,46
500.000,00	Finnish Government 5,375% 04.07. 13	553.250,00	4,99
150.000,00	Fortis Bank Nederland 4% 2015-02-03	152.447,85	1,37
50.000,00	France Telecom 4.75% 2017-02-21	53.592,20	0,48
100.000,00	HBOS 4.375% 2016-07-13	102.643,00	0,93
150.000,00	HBOS FRN 2017-03-21	120.024,00	1,08
100.000,00	Hera 4.125% 2016-02-15	101.586,10	0,92
50.000,00	Iberdrola Finanzas SAU 4.1250% 2020-03-23	46.222,20	0,42
100.000,00	IFIL - Investments 5.3750% 2017-06-12	101.455,00	0,91
50.000,00	ING Bank FRN 2016-03-18	43.788,00	0,39
100.000,00	ING Verzekeringen 3.5% 2012-11-28	100.947,00	0,91
100.000,00	Intesa Sanpaolo 3.75% 2016-11-23	97.802,20	0,88
150.000,00	Irish Life & Permanent VAR Perpetual	66.341,25	0,60
350.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4. 0000% 2020-09-01	331.975,00	2,99
950.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.25% 2019-09-01	930.344,50	8,39
150.000,00	Lloyds TSB Bank 6.375% 2016-06-17	160.195,50	1,44
50.000,00	Lottomatica 5,375% 2016-12-05	49.376,00	0,45
50.000,00	McDonald's 4.25% 2016-06-10	53.279,50	0,48
150.000,00	Merrill Lynch & Co 4.875% 2014-05-30	152.355,00	1,37
50.000,00	Natexis Banques Pop FRN 2017-01-26	45.904,00	0,41
150.000,00	National Grid Gas 5.125% 2013-05-14	160.272,00	1,45
300.000,00	Nordea Bank 4.000% 2016-09-30	301.908,00	2,72
50.000,00	Nordea Bank FRN 2016-03-08	49.356,70	0,45
50.000,00	Nykredit 4,901% Perpetual	46.437,50	0,42
50.000,00	Principal Fin Global Fnd 4.5% 2017-01-26	48.340,00	0,44
200.000,00	Royal Bank of Scotland 5.7500% 2014-05-21	209.218,00	1,89
100.000,00	Royal Bank of Scotland FRN 2017-01-30	80.453,50	0,73
100.000,00	SABMiller 4.5% 2015-01-20	105.384,30	0,95
80.000,00	Schering-Plough 5.375% 2014-10-01	88.150,72	0,79
100.000,00	SES Global Americas 4.875% 2014-07-09	106.355,50	0,96
150.000,00	SNS Bank NV 6.2500% 2020-10-26	126.663,00	1,14
50.000,00	Societa Iniziative Autostrad 4. 5000% 2020-10-26	47.075,00	0,42
100.000,00	Societe Des Autoroutes Paris 7.5% 2015-01-12	112.879,00	1,02
175.000,00	Société Générale FRN 2016-03-15	171.203,73	1,54
400.000,00	Spain Government International 4% 2020-04-30	360.444,00	3,25
50.000,00	Standard Chartered Bank/Unit 5. 8750% 2017-09-26	52.279,50	0,47
50.000,00	Statkraft 6.625% 2019-04-02	59.331,65	0,54
100.000,00	Storebrand Livsforsikring VAR Perpetual	106.280,00	0,96
150.000,00	Telefonica Eur BV 5.125% 2013-02-14	157.860,00	1,42
100.000,00	TPSA Eurofinance France 6% 2014-05-22	109.408,10	0,99
50.000,00	UBS London 5.625% 2014-05-19	54.190,15	0,49
50.000,00	UniCredito 6.7% 2018-06-05	49.350,10	0,45
50.000,00	Vattenfall 5.25% 2016-03-17	55.303,20	0,50
50.000,00	Vattenfall 6.25% 2021-03-17	58.543,85	0,53
50.000,00	Veolia Environnement 6.75% 2019-04-24	59.451,55	0,54
50.000,00	Vodafone 5.125% 2015-04-10	54.917,50	0,50
100.000,00	Volkswagen International Fin 3.5% 2015-02-02	102.719,20	0,93
100.000,00	Wesfarmers Ltd 3.8750% 2015-07-10	103.113,60	0,93
100.000,00	Zurich Finance USA 4.5% 2025-06-15	99.144,00	0,89
		10.263.659,44	**92,56**
	Summe Anleihen	**10.263.659,44**	**92,56**
	Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind	**10.263.659,44**	**92,56**
	Summe Wertpapieranlagen	**10.263.659,44**	**92,56**
	Bankguthaben	**276.895,99**	**2,50**
	Sonstige Nettovermögenswerte	**548.151,28**	**4,94**
	Summe Nettovermögen	**11.088.706,71**	**100,00**

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2010 (in % des Nettovermögens)

Land	
Italien	15,41
Deutschland	14,28
Vereinigtes Königreich	12,40
Niederlande	10,04
Frankreich	6,31
Spanien	5,79
Schweden	5,07
Finnland	4,99
Vereinigte Staaten von Amerika (USA)	4,92
Dänemark	4,10
Australien	2,75
Tschechische Republik	2,00
Schweiz	1,96
Norwegen	1,49
Irland	0,60
Kaimaninseln	0,44
Summe	**92,56**

Sektor	
Unternehmensanleihen	56,11
Staatsanleihen	36,03
Nachrangige Unternehmensanleihen	0,42
Summe	**92,56**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Euro Diversified Corporate Bond Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2010 (in EUR)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Bewertung (Anmerkung 2)	% des Nettovermögens
	An einer amtlichen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Anleihen		
	EUR		
350.000,00	A2A 4.5% 2016-11-02	352.679,95	0,58
400.000,00	Abertis Infraestructuras 4.625% 2016-10-14	366.560,00	0,60
350.000,00	ABN Amro Bank NV 2.7500% 2013-10-29	350.857,50	0,57
100.000,00	Air Liquide 4.375% 2015-06-03	107.586,40	0,18
350.000,00	Allianz Finance 4% 2016-11-23	360.318,00	0,59
50.000,00	Allianz Var Perpetual	48.687,50	0,08
100.000,00	Alstom 4% 2014-09-23	103.568,40	0,17
300.000,00	Anglian Water Services Finan 6.25% 2016-06-27	342.263,10	0,56
300.000,00	ArcelorMittal 9.375% 2016-06-03	366.262,20	0,60
100.000,00	Areva 3.875% 2016-09-23	101.535,00	0,17
675.000,00	Assicurazioni Generali 6.9% 2022-07-20	679.218,75	1,11
300.000,00	AT&T 4.375% 2013-03-15	314.394,00	0,51
200.000,00	Atlantia Spa 5% 2014-06-09	209.036,00	0,34
350.000,00	Atlas Copco 4.75% 2014-06-05	377.212,50	0,62
100.000,00	Aviva Plc VAR 2049-09-29	84.333,00	0,14
200.000,00	Axa 6% 2013-06-18	218.076,00	0,36
400.000,00	AXA VAR Perpetual	333.332,00	0,54
550.000,00	Banca Monte dei Paschi di Siena 5% 2012-10-25	565.433,00	0,92
300.000,00	Banco Bilbao Vizcaya 4.375% 2019-10-20	245.778,00	0,40
300.000,00	Bank Ned. Gemeenten 4,375% 04.07. 13	319.110,00	0,52
50.000,00	Banque Fed Cred Mutuel 4,375% 2016-05-31	51.908,35	0,08
250.000,00	Banque Fed Cred Mutuel 6,500% 19. 07.13	268.687,50	0,44
50.000,00	Banque Federative du 4.25% 2014-02-05	52.501,50	0,09
300.000,00	Barclays Bank 4.875% 2019-08-13	304.593,75	0,50
350.000,00	Barclays Bank 5.25% 2014-05-27	373.779,70	0,61
200.000,00	Barclays Bank PLC 6.00% 2018-01-23	199.972,00	0,33
350.000,00	BASF Finance Europe 5% 2014-09-26	382.277,00	0,63
50.000,00	BAT International Finance 4.875% 2021-02-24	52.323,50	0,09
50.000,00	Bayer 6,000% 10.04. 12	52.803,00	0,09
200.000,00	Bayerische Landesbank 4,375% 22.01.14	212.653,80	0,35
75.000,00	Belgelec Finance 5,125% 24.06.15	82.425,53	0,13
50.000,00	Belgelec Finance 5,750% 24.06.23	58.247,50	0,10
600.000,00	BHP Billiton Finance 4.125% 2011-05-05	605.517,60	0,99
100.000,00	Bk Nederlandse Gemeenten 3,375% 2015-06-01	103.924,90	0,17
275.000,00	BMW US Capital LLC 5.0000% 2015-05-28	299.879,25	0,49
200.000,00	BNP Paribas 2.8750% 2015-07-13	200.616,20	0,33
100.000,00	BNP Paribas 5.431% 2017-09-07	108.065,30	0,18
50.000,00	Bnp Paribas Cap Trst Iv VAR 2049-01-29	48.937,50	0,08
100.000,00	Bouygues 6.1250% 2015-07-03	112.453,00	0,18
350.000,00	Bristol Myers Squibb 4.375% 2016-11-15	371.818,65	0,61
750.000,00	Caisse Cent Credit Immob 5,875% 25.04.12	782.377,50	1,28
450.000,00	Carlsberg 6% 2014-05-28	493.920,00	0,81
150.000,00	Carrefour SA 4.0000% 2020-04-09	147.789,00	0,24
100.000,00	Carrefour SA 5.3750% 2015-06-12	109.788,00	0,18
250.000,00	Casino Guichard Perrachon SA 4. 3790% 2017-02-08	255.120,50	0,42
450.000,00	CEZ 6% 2014-07-18	499.027,50	0,82
150.000,00	Cie de St-Gobain 4.0000% 2018-10-08	147.339,00	0,24
100.000,00	Citigroup 5,000% 02.08. 19	97.878,00	0,16
950.000,00	Citigroup 7.375% 2014-06-16	1.054.361,30	1,72
550.000,00	Commerzbank 5% 2014-02-06	584.743,50	0,96
200.000,00	Compagnie Fin Et Indus 5% 2021-05-24	209.078,00	0,34
200.000,00	Credit Agricole SA/London 5. 9710%	212.842,00	0,35
1.000.000,00	Credit Agricole SA/London 6.00% 2013-06-24	1.087.110,00	1,78
400.000,00	Credit Suisse Fin 3.625% 2020-09-14	372.512,00	0,61
400.000,00	Credit Suisse London 3.875% 2017-01-25	401.947,60	0,66
100.000,00	Credit Suisse/London 5.125% 2017-09-18	106.862,00	0,17
150.000,00	Daimlerchrysler Na Hldg 4.375% 21.03.2013	157.639,50	0,26
450.000,00	Danske Bank 4.75% 2014-06-04	475.893,00	0,78
250.000,00	Deutsche Bahn Finance 4.875% 2019-03-12	272.775,00	0,45
450.000,00	Deutsche Bank AG 5.1250% 2017-08-31	490.162,50	0,80
50.000,00	Deutsche Boerse AG VAR 2038-06-13	52.541,50	0,09
400.000,00	Deutsche Telekom International 6% 2017-01-20	452.928,00	0,74
200.000,00	Deutsche Telekom International 8. 125% 2012-05-29	217.614,00	0,36
50.000,00	Deutsche Telekom Intl. 7,500% 24.01.33	64.400,00	0,11
450.000,00	DnB Nor Bank 4.5% 2014-05-29	478.224,90	0,78
450.000,00	DnB Nor Bank 5.875% 2013-06-20	489.683,25	0,80
200.000,00	Dong 3.5% 2012-06-09	205.004,00	0,34
50.000,00	Dong Energy 4% 2016-12-16	51.608,25	0,08
550.000,00	E.ON International Finance 5.125% 2012-10-02	583.313,50	0,95
150.000,00	E.ON International Finance 5.5% 2017-10-02	168.208,20	0,28
225.000,00	Edp Finance Bv 3,750% 22.06. 15	212.476,50	0,35
300.000,00	Electricite De France 4.625% 06-11-2013	321.804,00	0,53
200.000,00	Electricite de France 4.6250% 2024-09-11	203.976,40	0,33
100.000,00	Enagas 4.375% 2015-07-06	104.261,00	0,17
50.000,00	Enel SpA 5.25% 2017-06-20	53.472,65	0,09
200.000,00	Enel-Societa Per Azioni 5,25% 20. 05.24	210.664,00	0,34
275.000,00	ENI 4% 2015-06-29	283.527,75	0,46
50.000,00	ENI 4,625% 30.04.13	52.798,00	0,09
200.000,00	Eureko 7.375% 2014-06-16	222.769,60	0,36
250.000,00	Ewe 4.875% 2019-10-14	267.762,50	0,44
75.000,00	Finmeccanica Finance 8.125% 2013-12-03	85.469,93	0,14
500.000,00	Fortis Bank Nederland 4% 2015-02-03	508.159,50	0,83
150.000,00	Fortis Bank Nv-Sa VAR 2049-10-29	126.282,00	0,21
350.000,00	Fortum 4,5% 2016-06-20	376.635,00	0,62
450.000,00	France Telecom 4.75% 2017-02-21	482.329,80	0,79
50.000,00	France Telecom 8.125% 28-01-2033	68.669,50	0,11
150.000,00	Gas Natural Capital Markets 6.375% 2019-07-09	151.860,00	0,25
350.000,00	Gaz Capital for Gazprom 6.605% 2018-02-13	372.655,50	0,61
300.000,00	Ge Capital 4.125% 2016-10-27	307.623,00	0,50
500.000,00	GE Capital European Funding 5.375% 2020-01-23	524.267,00	0,86
100.000,00	GE Capital Trust II 5.5000% 2067-09-15	88.300,90	0,14
200.000,00	Glaxosmithkline 4,000% 16.06.25	196.518,00	0,32
200.000,00	Glencore Finance Europe SA 5.2500% 2017-03-22	201.493,00	0,33
300.000,00	Goldman Sachs Group 5.125% 2019-10-23	294.625,50	0,48
150.000,00	Goldman Sachs Group Inc 4,50% 2016-05-23	149.725,50	0,24
200.000,00	Groupe BPCE FRN Perp Prev 4,75% 2049-02-28	153.500,00	0,25
400.000,00	HBOS 4.375% 2019-10-30	362.764,00	0,59
150.000,00	Henkel Kgaa Var 2104-11-25	151.905,00	0,25
400.000,00	Hera 4.125% 2016-02-15	406.344,40	0,66
450.000,00	HSBC Bank 3.75% 2016-11-30	458.526,60	0,75
200.000,00	HSBC Finance Corp 3,375% 08.06.12	202.704,00	0,33
350.000,00	HSBC Holdings 6.25% 2018-03-19	378.960,05	0,62
250.000,00	Hutchison Whampoa 05 4,125% 2015-06-28	257.000,00	0,42
450.000,00	Iberdrola Finanzas SAU 4.875% 2014-03-04	467.645,85	0,76
50.000,00	Iberdrola Finanzas SAU 7.5000% 2015-11-25	57.262,80	0,09
200.000,00	ING Bank NV 3.3750% 2015-03-03	200.659,40	0,33
300.000,00	ING Verzekeringen 3.5% 2012-11-28	302.841,00	0,50
400.000,00	Intesa San Paolo 8,047% Perpetual	374.100,00	0,61
200.000,00	Intesa Sanpaolo 3.75% 2016-11-23	195.604,40	0,32
200.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 5.1500% 2020-07-16	198.773,00	0,32
100.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 6.6250% 2018-05-08	98.639,00	0,16
400.000,00	Irish Life & Perm 4.625% 2017-05-09	175.594,00	0,29

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Euro Diversified Corporate Bond Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2010 (in EUR) (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Bewertung (Anmerkung 2)	% des Nettovermögens
600.000,00	JP Morgan Chase & Co 6.125% 2014-04-01	655.435,20	1,07
300.000,00	Koninklijke Kpn 4.75% 2017-01-17	318.438,00	0,52
50.000,00	Koninklijke Kpn Nv 4,000% 22.06.15	51.688,25	0,08
500.000,00	Lafarge 5% 2014-07-16	517.926,00	0,85
200.000,00	Landbk Hessen-Thueringen 4,125% 08.12.16	180.500,00	0,30
400.000,00	LeasePlan Finance NV 3.75% 2013-03-18	405.856,80	0,66
350.000,00	Linde Finance 4,75% 24.04. 2017	379.185,80	0,62
350.000,00	Lloyds TSB Bank PLC 6.5000% 2020-03-24	322.182,00	0,53
250.000,00	Lottomatica 5,375% 2016-12-05	246.880,00	0,40
200.000,00	McDonald's 4.25% 2016-06-10	213.118,00	0,35
1.150.000,00	Merrill Lynch & Co 4.875% 2014-05-30	1.168.055,00	1,91
350.000,00	Morgan Stanley 5.5% 2017-10-02	355.362,00	0,58
200.000,00	Munich Re Finance 6,75% 21.06. 23	208.580,80	0,34
50.000,00	National Australia Bank 4.625% 2012-06-07	52.040,50	0,09
50.000,00	National Australia Bank 4.75% 2016-07-15	53.329,80	0,09
250.000,00	National Grid 4,375% 2020-03-10	256.543,25	0,42
250.000,00	Nokia 6.75% 2019-02-04	295.832,50	0,48
400.000,00	Norddeutsche L/B 3,625% 20.04.15	408.008,00	0,67
400.000,00	Nordea Bank AB 3.7500% 2017-02-24	404.073,60	0,66
400.000,00	Nykredit 4,901% Perpetual	371.500,00	0,61
75.000,00	Pemex Proj Fdg Master Tr 6,25% 2013-08-05	81.077,33	0,13
350.000,00	Pfizer 4.75% 2016-06-03	378.871,50	0,62
200.000,00	Portel 3.75% 2012-03-26	201.724,00	0,33
200.000,00	Procter And Gamble 4,125% 07.12. 20	212.582,00	0,35
600.000,00	Rabobank Nederland 3.375% 18.01.2016	609.480,00	1,00
550.000,00	Rabobank Nederland 4,1250% 2012-04-04	567.622,00	0,93
325.000,00	Rabobank Nederland 4,75% 2022-06-06	337.935,00	0,55
200.000,00	Roche Holdings 6.5% 2021-03-04	242.026,00	0,40
350.000,00	Royal Bank of Scotland 5.375% 2019-09-30	332.115,00	0,54
350.000,00	Royal Bank of Scotland 5.7500% 2014-05-21	366.131,50	0,60
150.000,00	Royal Bank of Scotland PLC/T 5. 5000% 2020-03-23	142.392,30	0,23
150.000,00	RWE Finance 4.625% 2014-07-23	160.690,50	0,26
50.000,00	RWE Finance Bv. 5,125% 23.07. 18	55.462,00	0,09
350.000,00	SABMiller 4.5% 2015-01-20	368.845,05	0,60
400.000,00	Santander Issuances 4.250% 2018-05-30	352.280,00	0,58
500.000,00	SCA Finans 3.875% 2011-03-07	500.900,00	0,82
100.000,00	Schneider Electric 4,5% 17.01.2014	106.605,00	0,17
300.000,00	SES Global Americas 4.875% 2014-07-09	319.066,50	0,52
75.000,00	SG Cap. Trust Iii VAR Perpetual	67.172,25	0,11
200.000,00	Shell International Finance 3.375% 2012-02-09	204.222,20	0,33
250.000,00	Siemens Financieringsmaatsch 5. 2500% 2011-12-12	258.880,00	0,42
250.000,00	Siemens Financieringsmaatsch 5. 6250% 2018-06-11	286.955,00	0,47
50.000,00	Siemens Financieringsmaatsch 5.125% 2017-02-20	55.423,50	0,09
250.000,00	SNS Bank NV 6.2500% 2020-10-26	211.105,00	0,35
350.000,00	Societe Des Autoroutes Paris 7.5% 2015-01-12	395.076,50	0,65
100.000,00	Societe Generale 3.0000% 2015-03-31	99.296,88	0,16
200.000,00	Societe Generale 6,625% 27.04.15	220.054,00	0,36
75.000,00	Solvay 5% 2015-06-12	81.171,00	0,13
300.000,00	Sparebank 1 SR Bank 3.6250% 2015-03-24	301.371,90	0,49
250.000,00	Standard Chartered Bank/Unit 5. 8750% 2017-09-26	261.397,50	0,43
100.000,00	Standard Chartered PLC 3.6250% 2015-12-15	101.000,00	0,17
200.000,00	Statkraft 4.625% 2017-09-22	212.771,20	0,35
250.000,00	StatoilHydro 5.625% 2021-03-11	288.398,75	0,47
200.000,00	Suez Environnement Co VAR 2099-12-31	192.240,00	0,31
300.000,00	Svenska Handelsbanken AB 3.7500% 2017-02-24	304.887,00	0,50
200.000,00	Swiss Re Treasury US 6% 2012-05-18	210.596,00	0,34
250.000,00	Telecom Italia 6.875% 2013-01-24	270.350,00	0,44
300.000,00	Telecom Italia Spa 5.375% 2019-01-29	308.919,00	0,51
900.000,00	Telefonica Eur BV 5.125% 2013-02-14	947.160,00	1,55
200.000,00	Telenor 4,5% 2014-03-28	213.584,00	0,35
200.000,00	Teliasonera AB 4.125% 2015-05-11	211.100,00	0,35
50.000,00	Telstra 4.75% 2014-07-15	53.689,00	0,09
200.000,00	TenneT Holding 3.25% 2015-02-09	204.442,60	0,33
350.000,00	Teollisuuden Voima 6% 2016-06-27	388.434,90	0,64
200.000,00	Terna Spa 4,25% 2014-10-28	211.196,00	0,35
200.000,00	Total 3.25% 2012-01-26	203.960,00	0,33
200.000,00	Total Capital 4.875% 2019-01-28	219.024,00	0,36
300.000,00	Toyota Motor Credit 6.625% 2016-02-03	352.116,00	0,58
350.000,00	TPSA Eurofinance France 6% 2014-05-22	382.928,35	0,63
50.000,00	UBS AG/Jersey Branch 4,75% 2017-06-07	52.503,50	0,09
500.000,00	UBS AG/London 3.5000% 2015-07-15	505.012,50	0,83
50.000,00	UniCredito 6.7% 2018-06-05	49.350,10	0,08
350.000,00	Unicredito Italiano Spa 4,375% 2020-01-29	338.747,50	0,55
50.000,00	Urenco Finance 4% 2017-05-05	51.637,25	0,08
350.000,00	Vattenfall 5.25% 2016-03-17	387.122,40	0,63
100.000,00	Vattenfall Treasury Var Perpetual	100.922,00	0,17
450.000,00	Veolia Environnement 4% 2016-02-12	467.680,50	0,76
200.000,00	Verbund International Finance 4. 75% 2019-07-16	209.153,00	0,34
50.000,00	Verizon Wireless Capital 8.75% 2015-12-18	63.127,20	0,10
250.000,00	Vodafone 5.125% 2015-04-10	274.587,50	0,45
100.000,00	Vodafone Group Plc 4,75% 2016-06-14	107.201,00	0,18
350.000,00	Volkswagen International Fin 3.5% 2015-02-02	359.517,20	0,59
100.000,00	Wal-Mart Stores 4.875% 2029-09-21	103.350,60	0,17
400.000,00	Wesfarmers Ltd 3.8750% 2015-07-10	412.454,40	0,67
75.000,00	Wolters Kluwer Nv 5,125% 27.01.14	79.979,25	0,13
75.000,00	WPP Group 4.375% 2013-12-05	78.341,48	0,13
100.000,00	Zurich Finance USA 4.5% 2025-06-15	99.144,00	0,16
300.000,00	Zurich Finance USA 6.5% 2015-10-14	339.782,10	0,56
		54.822.145,55	**89,63**
	Summe Anleihen	**54.822.145,55**	**89,63**
	Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind	**54.822.145,55**	**89,63**
	Summe Wertpapieranlagen	**54.822.145,55**	**89,63**
	Bankguthaben	**3.755.759,09**	**6,14**
	Sonstige Nettovermögenswerte	**2.585.969,91**	**4,23**
	Summe Nettovermögen	**61.163.874,55**	**100,00**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Euro Diversified Corporate Bond Fund

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2010 (in % des Nettovermögens)

Land	
Niederlande	16,44
Frankreich	14,36
Vereinigte Staaten von Amerika (USA)	13,59
Vereinigtes Königreich	8,64
Italien	7,91
Deutschland	4,03
Schweden	3,74
Norwegen	3,24
Spanien	2,85
Luxemburg	2,79
Dänemark	2,61
Irland	2,31
Australien	1,92
Finnland	1,73
Schweiz	1,66
Tschechische Republik	0,82
Kaimaninseln	0,42
Belgien	0,34
Jersey	0,21
Summe	**89,63**

Sektor	
Unternehmensanleihen	89,02
Nachrangige Unternehmensanleihen	0,61
Summe	**89,63**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Euro Reserve

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2010 (in EUR)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Bewertung (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	An einer amtlichen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Anleihen		
	EUR		
900.000,00	ABN Amro Bank FRN 2018-05-31	745.282,80	5,87
400.000,00	Barclays Bank FRN 2017-05-30	366.622,80	2,89
500.000,00	BNP Paribas FRN 2011-03-24	499.911,50	3,94
1.000.000,00	Danske Bank A/S 5.8750% 2011-06-23	1.021.047,00	8,05
700.000,00	Deutsche Bank FRN 2016-09-20	657.696,90	5,18
1.200.000,00	Italy Buoni Ordinari del Tesoro 0% 2011-01-14	1.199.832,00	9,45
500.000,00	Italy Buoni Ordinari del Tesoro 0% 2011-01-31	499.705,00	3,94
1.200.000,00	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 2011-02-15	1.198.800,00	9,45
800.000,00	JPMorgan Chase & Co FRN 2015-10-12	727.124,80	5,73
900.000,00	Natexis Banques Pop FRN 2017-01-26	826.272,00	6,51
500.000,00	Skandinaviska Enskilda Banken FRN 2011-02-08	500.513,50	3,94
500.000,00	Société Générale FRN 2016-03-15	489.153,50	3,85
1.000.000,00	Spain Letras del Tesoro 0% 2011-03-18	995.850,00	7,85
500.000,00	Svenska Handelsbanken FRN Perpetual	472.216,50	3,72
900.000,00	Sydbank FRN 2015-04-04	813.345,30	6,41
		11.013.373,60	**86,78**
	Summe Anleihen	**11.013.373,60**	**86,78**
	Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind	**11.013.373,60**	**86,78**
	An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Anleihen		
	EUR		
1.500.000,00	Belgium Treasury Bill 0% 2011-04-14	1.497.555,00	11,80
		1.497.555,00	**11,80**
	Summe Anleihen	**1.497.555,00**	**11,80**
	Summe an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	**1.497.555,00**	**11,80**
	Summe Wertpapieranlagen	**12.510.928,60**	**98,59**
	Bankguthaben	**224.959,48**	**1,77**
	Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(45.472,32)**	**(0,36)**
	Summe Nettovermögen	**12.690.415,76**	**100,00**

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2010 (in % des Nettovermögens)

Land	
Italien	22,84
Dänemark	14,45
Frankreich	14,30
Belgien	11,80
Spanien	7,85
Schweden	7,67
Niederlande	5,87
Vereinigte Staaten von Amerika (USA)	5,73
Deutschland	5,18
Vereinigtes Königreich	2,89
Summe	**98,59**

Sektor	
Unternehmensanleihen	56,10
Staatsanleihen	42,49
Summe	**98,59**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - European Alpha Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2010 (in EUR)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Bewertung (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	An einer amtlichen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Aktien		
	CHF		
5.940,00	Burckhardt Compression	1.230.374,28	1,30
35.179,00	Richemont	1.547.380,83	1,63
4.654,00	Swatch Group	1.551.333,33	1,63
6.147,00	Syngenta	1.344.533,35	1,42
85.156,00	UBS	1.045.381,16	1,10
		6.719.002,95	**7,08**
	DKK		
66.604,00	DSV	1.101.800,95	1,16
		1.101.800,95	**1,16**
	EUR		
15.864,00	Air Liquide	1.501.368,96	1,58
38.000,00	ASML	1.098.200,00	1,16
13.700,00	Christian Dior	1.464.530,00	1,54
13.700,00	Continental	810.218,00	0,85
205.000,00	Deutz AG	1.294.370,00	1,36
30.200,00	Fraport	1.424.232,00	1,50
14.306,00	Groupe Bruxelle Lambert	900.276,58	0,95
180.000,00	Infineon Technologies	1.253.340,00	1,32
29.000,00	Kinghero AG	913.500,00	0,96
34.729,00	Koninklijke Vopak NV	1.227.670,15	1,29
15.619,00	Linde	1.773.537,45	1,87
9.920,00	LVMH	1.221.152,00	1,29
37.247,00	Morphosys	691.676,79	0,73
44.474,00	Saipem	1.638.422,16	1,73
31.850,00	SAP	1.213.485,00	1,28
25.945,00	Schoeller-Bleck	1.673.452,50	1,76
19.000,00	Seb	1.476.870,00	1,56
20.775,00	Technip	1.435.552,50	1,51
52.300,00	ThyssenKrupp	1.620.515,50	1,71
75.000,00	Tognum	1.467.000,00	1,55
17.450,00	Vallourec	1.371.570,00	1,45
41.486,00	Vib Vermoegen AG	330.062,62	0,35
		27.801.092,21	**29,29**
	GBP		
88.215,00	Abcam PLC	327.955,85	0,35
98.053,00	Aggreko	1.688.231,73	1,78
136.564,00	Amec Ord	1.824.555,33	1,92
52.155,00	Anglo American	2.021.063,06	2,13
49.000,00	Aveva Group PLC	918.803,37	0,97
105.755,00	BG Group	1.592.314,61	1,68
36.000,00	Carnival	1.247.191,40	1,31
772.923,00	Centamin Egypt	1.584.009,49	1,67
105.100,00	Diageo	1.446.918,39	1,52
144.233,00	HSBC Bank	1.091.026,50	1,15
415.000,00	Misys	1.653.732,21	1,74
86.183,00	Petrofac	1.588.991,24	1,67
173.000,00	Prudential	1.342.596,57	1,41
54.493,00	Standard Chartered	1.092.392,36	1,15
200.233,00	Telecity Group	1.094.273,63	1,15
92.239,00	Tullow Oil	1.351.302,69	1,42
64.000,00	Weir Group Ord	1.323.496,95	1,39
72.100,00	Xstrata	1.261.069,42	1,33
		24.449.924,80	**25,76**
	NOK		
108.439,00	Acergy	1.988.048,36	2,09
107.000,00	Aker Solutions	1.361.506,43	1,43
550.000,00	BW Offshore	1.149.358,99	1,21
1.150.000,00	Electromagnetic Geoservices	1.769.230,79	1,86
24.000,00	Gjensidige Forsikring ASA	180.000,00	0,19
2.000.000,00	Marine Harvest	1.582.051,30	1,67
346.500,00	Norsk Hydro	1.892.867,33	1,99
42.107,00	Seadrill	1.064.551,35	1,12
315.000,00	Seawell	1.514.423,10	1,60
474.914,00	Songa Offshore	1.909.647,49	2,01
68.890,00	Stolt-Nielsen	1.258.567,33	1,33
79.336,00	Subsea 7	1.538.766,49	1,62
108.000,00	TGS Nopec Geophysical Co	1.820.769,26	1,92
45.327,00	Wilh Wilhelmsen Holding ASA Serie B	987.896,17	1,04
350.000,00	Wilhelm Wilhelmsen	1.907.051,31	2,01
53.200,00	Yara	2.301.923,11	2,43
		24.226.658,81	**25,53**
	SEK		
24.300,00	Autoliv SDB	1.444.637,83	1,52
100.431,00	Sandvik	1.468.574,49	1,55
131.900,00	Volvo B	1.743.366,30	1,84
		4.656.578,62	**4,91**
	Summe Aktien	**88.954.968,34**	**93,73**
	Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind	**88.954.968,34**	**93,73**

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Bewertung (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Aktien		
	EUR		
34.000,00	Tecnicas Reunidas	1.618.910,00	1,71
59.175,00	Viscofan Envolturas Celulosi	1.678.203,00	1,77
		3.297.113,00	**3,48**
	Summe Aktien	**3.297.113,00**	**3,48**
	Summe an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	**3.297.113,00**	**3,48**
	Summe Wertpapieranlagen	**92.252.081,34**	**97,20**
	Bankguthaben	**2.244.591,27**	**2,37**
	Sonstige Nettovermögenswerte	**408.499,51**	**0,43**
	Summe Nettovermögen	**94.905.172,12**	**100,00**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - European Alpha Fund

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2010 (in % des Nettovermögens)

Land	
Vereinigtes Königreich	24,09
Norwegen	19,30
Deutschland	13,48
Frankreich	8,93
Schweiz	7,08
Schweden	4,91
Spanien	3,47
Luxemburg	3,42
Bermuda	2,81
Niederlande	2,45
Österreich	1,76
Italien	1,73
Australien	1,67
Dänemark	1,16
Belgien	0,95
Summe	**97,20**

Sektor	
Öl- und Gasanlagen & Dienstleistungen	22,05
Bekleidung, Accessoires und Luxusgüter	7,06
Industriemaschinen	7,05
Schifffahrt	4,38
Anwendungssoftware	3,99
Dünger & Chemikalien für die Landwirtschaft	3,84
Verschiedene Metall- und Bergbaubetriebe	3,46
Industriegase	3,45
Abgepackte Lebensmittel & Fleisch	3,44
Öl- & Gasbohrfirmen	3,13
Autoteile & -zubehör	2,38
Verschiedene Banken	2,30
Aluminium	1,99
Baumaschinen, landwirtschaftliche Maschinen & LKW	1,84
Verschiedene Unterstützungsdienstleistungen	1,78
Stahl	1,71
Integrierte Öl- und Gasunternehmen	1,68
Gold	1,67
Haushaltsgeräte	1,56
Elektrische Anlagen	1,55
Destillierbetriebe/Weinhändler	1,52
Flughafendienste	1,50
Öl- und Gaserschließung & Produktion	1,42
Lebens- & Krankenversicherung	1,41
Halbleiter	1,32
Hotels, Ferienanlagen & Kreuzfahrtlinien	1,31
Schifffahrtshäfen & Dienstleistungen	1,29
Halbleiter-Ausrüstung	1,16
Spedition/Transport	1,16
Internet-Software & - Dienste	1,15
Verschiedene Kapitalmärkte	1,10
Branchenübergreifende Holdings	0,95
Biowissenschaften: Geräte und Dienstleistungen	0,73
Biotechnologie	0,35
Real Estate Operating Companie	0,35
Multi-Line-Versicherung	0,19
Summe	**97,20**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - European Corporate Bond Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2010 (in EUR)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Bewertung (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	An einer amtlichen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Anleihen		
	EUR		
3.600.000,00	A2A 4.5% 2016-11-02	3.627.565,20	0,58
1.850.000,00	Abbey National Treasury 3.375% 2015-06-08	1.836.199,00	0,29
450.000,00	Abertis Infraestructuras 4.625% 2016-10-14	412.380,00	0,07
5.600.000,00	ABN Amro Bank NV 2.7500% 2013-10-29	5.613.720,00	0,90
1.550.000,00	American Intl 4.375% 2016-04-26	1.442.045,60	0,23
4.700.000,00	Anglian Water Services Finan 6. 25% 2016-06-27	5.362.121,90	0,86
2.700.000,00	Areva 4.875% 2024-09-23	2.707.511,40	0,43
6.600.000,00	AT&T 4.375% 2013-03-15	6.916.668,00	1,10
5.300.000,00	Atlas Copco 4.75% 2014-06-05	5.712.075,00	0,91
3.200.000,00	AXA SA 5.250% 2040-04-16	2.870.310,40	0,46
5.100.000,00	AXA VAR Perpetual	4.249.983,00	0,68
3.200.000,00	Banco Bilbao Vizcaya 3.50% 2020-10-07	2.689.216,00	0,43
500.000,00	Banco Santander 3.5% 2014-02-06	489.550,00	0,08
3.700.000,00	Banesto Banco Emisiones 4% 2016-03-23	3.454.908,30	0,55
2.400.000,00	Bank of America Corp 4.7500% 2017-04-03	2.311.608,00	0,37
1.653.000,00	Bank Of Ireland 10% 2020-02-12	938.267,60	0,15
3.500.000,00	Banque Fed. Credit Mutuel 4.471% Perpetual	2.875.845,00	0,46
1.650.000,00	Barclays Bank 4.875% 2019-08-13	1.675.265,63	0,27
8.300.000,00	Barclays Bank 5.25% 2014-05-27	8.863.918,60	1,42
6.920.000,00	Barclays Bank FRN 2017-05-30	6.342.574,44	1,01
5.240.000,00	BHP Billiton Finance 4.125% 2011-05-05	5.288.187,04	0,84
4.850.000,00	BMW Finance 3.875% 2017-01-18	4.965.818,00	0,79
950.000,00	Bristol Myers Squibb 4.375% 2016-11-15	1.009.222,05	0,16
1.050.000,00	British Telecom 5.25% 2013-01-22	1.108.800,00	0,18
2.150.000,00	British Telecommunications P 6. 125% 2014-07-11	2.372.976,50	0,38
6.900.000,00	Bundesrep. Deutschland 3.25% 2020-01-04	7.092.165,00	1,13
6.500.000,00	Bundesrep. Deutschland 4.75% 2040-07-04	8.065.850,00	1,29
4.700.000,00	Bundesrep. Deutschland 6.25% 2024-01-04	6.202.496,00	0,99
1.800.000,00	Bundesrep. Deutschland 6.5% 2027-07-04	2.491.218,00	0,40
2.600.000,00	Casino Guichard Perrachon SA 4. 3790% 2017-02-08	2.653.253,20	0,42
1.900.000,00	CEZ 5% 2021-10-19	1.932.890,90	0,31
1.000.000,00	CEZ 5.75% 2015-05-26	1.109.590,00	0,18
8.400.000,00	CEZ 6% 2014-07-18	9.315.180,00	1,49
1.750.000,00	Cie de St-Gobain 4.0000% 2018-10-08	1.718.955,00	0,27
5.200.000,00	Citigroup 7.375% 2014-06-16	5.771.240,80	0,92
2.650.000,00	Citigroup 7.375% 2019-09-04	2.965.458,65	0,47
750.000,00	Coca-Cola HBC Finance BV 7.8750% 2014-01-15	855.545,25	0,14
2.000.000,00	Corio NV 4.6250% 2018-01-22	2.005.620,00	0,32
5.300.000,00	Credit Suisse Fin 3.625% 2020-09-14	4.935.784,00	0,79
2.550.000,00	Credit Suisse London 3.875% 2017-01-25	2.562.415,95	0,41
5.900.000,00	Credit Suisse/ London 6.1250% 2013-08-05	6.428.640,00	1,03
250.000,00	Danske Bank 4.125% 2019-11-26	258.087,00	0,04
7.750.000,00	Danske Bank VAR 2018-03-16	7.290.510,25	1,16
1.600.000,00	Depfa 5,029% Perpetual	195.627,20	0,03
1.600.000,00	Deutsche Bahn Finance 4.375% 2021-09-23	1.679.737,60	0,27
2.450.000,00	Deutsche Bahn Finance 4.875% 2019-03-12	2.673.195,00	0,43
1.300.000,00	Deutsche Telekom International 5.875% 2014-09-10	1.443.949,00	0,23
15.236.000,00	Deutsche Telekom International 7.125% 2011-07-11	15.622.994,40	2,49
2.200.000,00	Deutsche Telekom International 8.125% 2012-05-29	2.393.754,00	0,38
4.850.000,00	DLR Kredit 4,269% Perpetual	3.641.719,50	0,58
4.750.000,00	DnB Nor Bank 5.875% 2013-06-20	5.168.878,75	0,83
1.550.000,00	Dong 3.5% 2012-06-09	1.588.781,00	0,25
6.650.000,00	Dong 4.625% 2011-06-21	6.748.340,20	1,08
2.600.000,00	Dong Energy 4% 2016-12-16	2.683.629,00	0,43
1.650.000,00	E.ON International Finance 5. 125% 2012-10-02	1.749.940,50	0,28
4.730.000,00	E.ON International Finance 5.5% 2017-10-02	5.304.165,24	0,85
3.940.000,00	E.ON International Finance B 5. 75% 2020-05-07	4.521.398,22	0,72
1.900.000,00	EDP Finance 5.5% 2014-02-18	1.930.692,60	0,31
3.100.000,00	EDP Finance BV 3.2500% 2015-03-16	2.859.536,10	0,46
5.500.000,00	Electricite de France 4.6250% 2024-09-11	5.609.351,00	0,90
2.200.000,00	Eurogrid GmbH 3.8750% 2020-10-22	2.128.346,00	0,34
50.000,00	Ewe 4.875% 2019-10-14	53.552,50	0,01
3.600.000,00	Fortis Bank Nederland 4% 2015-02-03	3.658.748,40	0,58
1.550.000,00	Fortum 4,5% 2016-06-20	1.667.955,00	0,27
400.000,00	Fortum 6% 2019-03-20	461.782,80	0,07
1.450.000,00	France Telecom 4.75% 2017-02-21	1.554.173,80	0,25
4.373.000,00	France Telecom 7.25% 2013-01-28	4.838.024,82	0,77
1.850.000,00	France Telecom SA 3.875% 2021-01-14	1.808.708,00	0,29
1.150.000,00	Gas Natural Capital Markets 4. 125% 2018-01-26	1.038.220,00	0,17
1.100.000,00	GE Capital Euro FRN 2011-05-04	1.099.974,70	0,18
2.850.000,00	GE Capital European Funding 5. 375% 2020-01-23	2.988.321,90	0,48
5.050.000,00	Goldman Sachs Group 5.125% 2019-10-23	4.959.529,25	0,79
2.600.000,00	Hannover Finance Luxembourg 5. 7500% 2040-09-14	2.407.340,00	0,38
3.400.000,00	HBOS 4.375% 2016-07-13	3.489.862,00	0,56
6.200.000,00	HBOS 4.375% 2019-10-30	5.622.842,00	0,90
2.750.000,00	HBOS FRN 2016-03-29	2.246.436,50	0,36
3.350.000,00	HBOS FRN 2016-09-01	2.739.378,75	0,44
5.431.000,00	HBOS FRN 2017-03-21	4.345.668,96	0,69
3.900.000,00	Hera 4.125% 2016-02-15	3.961.857,90	0,63
1.250.000,00	Hera 4.5% 2019-12-03	1.219.750,00	0,19
2.950.000,00	HSBC Holdings 3.625% 2020-06-29	2.851.470,00	0,46
3.100.000,00	HSBC Holdings 6.25% 2018-03-19	3.356.503,30	0,54
3.850.000,00	Iberdrola Finanzas SAU 4.1250% 2020-03-23	3.559.109,40	0,57
2.900.000,00	Iberdrola Finanzas SAU 4.875% 2014-03-04	3.013.717,70	0,48
1.250.000,00	IFIL - Investments 5.3750% 2017-06-12	1.268.187,50	0,20
2.920.000,00	ING Bank 5.5% 2012-01-04	2.988.021,40	0,48
4.500.000,00	ING Bank FRN 2016-03-18	3.940.920,00	0,63
7.700.000,00	ING Verzekeringen 3.5% 2012-11-28	7.772.919,00	1,24
1.150.000,00	Intesa San Paolo 8,047% Perpetual	1.075.537,50	0,17
3.600.000,00	Intesa Sanpaolo 3.75% 2016-11-23	3.520.879,20	0,56
1.950.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 5.1500% 2020-07-16	1.938.036,75	0,31
558.000,00	Irish Life & Perm 4.625% 2017-05-09	244.953,63	0,04
6.851.000,00	Irish Life & Permanent VAR Perpetual	3.030.026,03	0,48
4.500.000,00	JP Morgan Chase & Co 6.125% 2014-04-01	4.915.764,00	0,78
2.350.000,00	Koninklijke Kpn 4.75% 2017-01-17	2.494.431,00	0,40
3.700.000,00	LeasePlan 4.25% 2011-10-07	3.749.591,10	0,60
1.550.000,00	LeasePlan 4.5% 2016-11-08	1.122.634,00	0,18
4.000.000,00	LeasePlan Finance NV 3.75% 2013-03-18	4.058.568,00	0,65
8.700.000,00	Lloyds TSB Bank 6.375% 2016-06-17	9.291.339,00	1,48
1.100.000,00	Lloyds TSB Bank PLC 6.5000% 2020-03-24	1.012.572,00	0,16
3.350.000,00	Lottomatica 5,375% 2016-12-05	3.308.192,00	0,53
200.000,00	McDonald's 4.25% 2016-06-10	213.118,00	0,03
6.050.000,00	Merrill Lynch & Co 4.875% 2014-05-30	6.144.985,00	0,98
2.100.000,00	Morgan Stanley 4.5% 2014-10-29	2.130.657,90	0,34
2.000.000,00	Morgan Stanley 5.3750% 2020-08-10	1.930.700,00	0,31
500.000,00	Morgan Stanley 5.5% 2017-10-02	507.660,00	0,08
1.000.000,00	Morgan Stanley 6.5% 2011-04-15	1.012.724,00	0,16
2.900.000,00	Motability Operations Group 3. 7500% 2017-11-29	2.882.020,00	0,46
3.300.000,00	Natexis Banques Pop FRN 2017-01-26	3.029.664,00	0,48
3.675.000,00	National Grid 4,375% 2020-03-10	3.771.185,78	0,60
5.550.000,00	National Grid Gas 5.125% 2013-05-14	5.930.064,00	0,95
2.450.000,00	Natixis Bank FRN 2017-07-06	2.224.303,55	0,36
2.100.000,00	Nordea Bank 4.000% 2016-09-30	2.113.356,00	0,34
2.700.000,00	Nordea Bank 6.25% 2018-09-10	2.876.931,00	0,46

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - European Corporate Bond Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2010 (in EUR) (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Bewertung (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
1.550.000,00	Nordea Bank AB 3.7500% 2017-02-24	1.565.785,20	0,25
1.600.000,00	Nordea Bank FRN 2016-03-08	1.579.414,40	0,25
1.000.000,00	Nykredit 4,901% Perpetual	928.750,00	0,15
900.000,00	Pfizer 4.75% 2016-06-03	974.241,00	0,16
100.000,00	Pohjola Bank FRN (3.875%) Perpetual	92.800,00	0,01
1.350.000,00	Prologis Int Fundi 7.625% 2014-10-23	1.404.000,00	0,22
2.500.000,00	Royal Bank of Scotland 4.625% 2021-09-22	2.025.000,00	0,32
3.350.000,00	Royal Bank of Scotland 5.375% 2019-09-30	3.178.815,00	0,51
2.650.000,00	Royal Bank of Scotland 5.7500% 2014-05-21	2.772.138,50	0,44
3.200.000,00	Royal Bank of Scotland FRN 2017-01-30	2.574.512,00	0,41
950.000,00	Royal KPN NV 5% 2012-11-13	1.002.711,70	0,16
3.590.000,00	SABMiller 4.5% 2015-01-20	3.783.296,37	0,60
200.000,00	Sampo Bank 5,407% Perpetual	186.500,00	0,03
2.375.000,00	Santander Issuances 4.250% 2018-05-30	2.091.662,50	0,33
500.000,00	SCA Finans 3.875% 2011-03-07	500.900,00	0,08
2.800.000,00	Schering-Plough 5.375% 2014-10-01	3.085.275,20	0,49
4.550.000,00	SES Global Americas 4.875% 2014-07-09	4.839.175,25	0,77
5.700.000,00	SNS Bank 3.625% 2013-07-18	5.740.259,10	0,92
1.100.000,00	SNS Bank NL 5.6250% 2012-06-14	1.144.121,00	0,18
3.750.000,00	SNS Bank NV 6.2500% 2020-10-26	3.166.575,00	0,51
1.358.000,00	SNS Bank VAR Perpetual	1.358.448,14	0,22
2.300.000,00	Societa Iniziative Autostrad 4. 5000% 2020-10-26	2.165.450,00	0,35
5.750.000,00	Societe Des Autoroutes Paris 7. 5% 2015-01-12	6.490.542,50	1,04
2.650.000,00	Societe Generale 3.75% 2014-08-21	2.727.115,00	0,44
4.450.000,00	Société Générale FRN 2016-03-15	4.353.466,15	0,70
5.000.000,00	Sparebank 1 SR Bank 3.6250% 2015-03-24	5.022.865,00	0,80
3.400.000,00	Standard Chartered 5.75% 2014-04-30	3.695.800,00	0,59
2.500.000,00	Standard Chartered Bank FRN 2018-03-28	2.271.875,00	0,36
4.150.000,00	Standard Chartered Bank/Unit 5. 8750% 2017-09-26	4.339.198,50	0,69
2.600.000,00	Standard Chartered PLC 3.6250% 2015-12-15	2.626.000,00	0,42
1.600.000,00	Statkraft 4.625% 2017-09-22	1.702.169,60	0,27
1.600.000,00	Statkraft 6.625% 2019-04-02	1.898.612,80	0,30
3.400.000,00	Storebrand Livsforsikring VAR Perpetual	3.613.520,00	0,58
2.300.000,00	Suez Environnement Co VAR 2099-12-31	2.210.760,00	0,35
3.100.000,00	Svenska Handelsbanken 4% 2016-04-20	3.100.000,00	0,49
2.400.000,00	Svenska Handelsbanken 4.875% 2014-03-25	2.584.896,00	0,41
4.050.000,00	Svenska Handelsbanken AB 3.7500% 2017-02-24	4.115.974,50	0,66
2.700.000,00	Svenska Handelsbanken FRN Perpetual	2.549.969,10	0,41
3.500.000,00	Swedish Match AB 3.8750% 2017-11-24	3.482.710,00	0,56
10.190.000,00	Telecom Italia 6.875% 2013-01-24	11.019.466,00	1,76
12.800.000,00	Telecom Italia 7,5% 2011-04-20	13.010.176,00	2,08
400.000,00	Telecom Italia 7.75% 2033-01-24	427.364,00	0,07
1.700.000,00	Telecom Italia Spa 5.375% 2019-01-29	1.750.541,00	0,28
3.750.000,00	Telefonica Emisiones 3.75% 2011-02-02	3.755.250,00	0,60
7.150.000,00	Telefonica Emisiones 4.674% 2014-02-07	7.434.141,00	1,19
4.000.000,00	Telefonica Emisiones SAU 3.6610% 2017-09-18	3.795.908,00	0,61
950.000,00	Telefonica Eur BV 5.125% 2013-02-14	999.780,00	0,16
2.100.000,00	TenneT Holding 3.25% 2015-02-09	2.146.647,30	0,34
600.000,00	Teollisuuden Voima 6% 2016-06-27	665.888,40	0,11
3.750.000,00	TPSA Eurofinance France 6% 2014-05-22	4.102.803,75	0,66
3.900.000,00	Tryg Forsikring 4.5% 2025-12-19	3.406.845,00	0,54
3.150.000,00	UBS AG/London 3.5000% 2015-07-15	3.181.578,75	0,51
1.875.000,00	UBS London 5.625% 2014-05-19	2.032.130,63	0,32
2.200.000,00	UniCredito 6.7% 2018-06-05	2.171.404,40	0,35
1.300.000,00	Urenco Finance 4% 2017-05-05	1.342.568,50	0,21
3.300.000,00	Vattenfall 5.25% 2016-03-17	3.650.011,20	0,58
4.600.000,00	Vattenfall 6.25% 2021-03-17	5.386.034,20	0,86
4.880.000,00	Veolia Environnement 4% 2016-02-12	5.071.735,20	0,81
5.200.000,00	Veolia Environnement 6.75% 2019-04-24	6.182.961,20	0,99
1.300.000,00	Vodafone 5.125% 2015-04-10	1.427.855,00	0,23
300.000,00	Vodafone 5.375% 2022-06-06	325.587,90	0,05
4.100.000,00	Vodafone 6.875% 2013-12-04	4.630.363,70	0,74
3.750.000,00	Volkswagen International Fin 3. 5% 2015-02-02	3.851.970,00	0,62
3.600.000,00	Wal-Mart Stores 4.875% 2029-09-21	3.720.621,60	0,59
2.350.000,00	Wesfarmers Ltd 3.8750% 2015-07-10	2.423.169,60	0,39
700.000,00	Zurich Finance USA 4.5% 2025-06-15	694.008,00	0,11
5.600.000,00	Zurich Finance USA 6.5% 2015-10-14	6.342.599,20	1,01
4.750.000,00	Zurich Finance USA VAR 2023-10-02	4.846.187,50	0,77
		592.919.442,53	**94,67**
	Summe Anleihen	**592.919.442,53**	**94,67**
	Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind	**592.919.442,53**	**94,67**
	Summe Wertpapieranlagen	**592.919.442,53**	**94,67**
	Bankguthaben	**3.054.094,26**	**0,49**
	Sonstige Nettovermögenswerte	**30.315.116,73**	**4,84**
	Summe Nettovermögen	**626.288.653,52**	**100,00**

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2010 (in % des Nettovermögens)

Land	
Vereinigtes Königreich	17,40
Niederlande	15,98
Vereinigte Staaten von Amerika (USA)	11,44
Frankreich	10,74
Schweden	6,26
Italien	6,23
Spanien	5,07
Dänemark	4,24
Deutschland	4,16
Norwegen	2,78
Luxemburg	2,44
Schweiz	2,27
Tschechische Republik	1,97
Irland	1,97
Australien	1,23
Finnland	0,49
Summe	**94,67**

Sektor	
Unternehmensanleihen	89,55
Staatsanleihen	3,81
Nachrangige Unternehmensanleihen	1,31
Summe	**94,67**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - European Equity Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2010 (in EUR)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Bewertung (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	An einer amtlichen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Aktien		
	CHF		
30.304,00	ABB	504.824,31	2,86
16.137,00	Credit Suisse Group	486.149,06	2,75
515,00	Givaudan	415.575,02	2,35
16.112,00	Nestle	705.479,84	3,99
11.787,00	Richemont	518.462,09	2,93
3.032,00	Roche Holding AG-Genusschein	332.200,89	1,88
1.218,00	Swatch Group	406.000,00	2,30
1.972,00	Syngenta	431.335,57	2,44
14.002,00	Temenos	435.602,85	2,46
		4.235.629,63	**23,96**
	DKK		
22.590,00	Danske Bank	433.403,11	2,45
6.473,00	FLSmidth & Co B	462.015,97	2,61
4.842,00	Novo Nordisk B	408.615,83	2,31
		1.304.034,91	**7,38**
	EUR		
7.748,00	Aixtron	212.566,38	1,20
28.128,00	Axa	350.193,60	1,98
9.135,00	BNP Paribas	434.917,35	2,46
6.240,00	Continental	369.033,60	2,09
7.671,00	Danone	360.690,42	2,04
14.831,00	GEA Group AG	320.423,76	1,81
8.337,00	Koninklijke Vopak NV	294.712,95	1,67
3.637,00	Linde	412.981,35	2,34
11.878,00	Luxottica Group	270.818,40	1,53
55.294,00	Maire Tecnimont	182.055,50	1,03
8.424,00	Outotec	389.525,76	2,20
5.369,00	Pernod Ricard	377.762,84	2,14
22.631,00	Prysmian	288.545,25	1,63
8.860,00	Publicis Groupe	345.540,00	1,95
9.516,00	Société Générale	382.733,52	2,17
5.357,00	Technip	370.168,70	2,09
3.499,00	Vallourec	275.021,40	1,56
		5.637.690,78	**31,89**
	GBP		
21.988,00	Autonomy	384.454,72	2,17
98.398,00	Barclays	299.109,35	1,69
41.844,00	BG Group	630.029,90	3,56
12.072,00	Carnival	418.224,85	2,37
58.945,00	John Wood Group	382.808,66	2,17
14.308,00	Johnson Matthey	338.770,89	1,92
11.590,00	Rio Tinto	605.268,97	3,42
25.392,00	Tullow Oil	371.993,17	2,10
10.511,00	Vedanta Resources	307.362,03	1,74
246.646,00	Vodafone	475.096,22	2,69
15.093,00	Wolseley	358.760,13	2,03
41.512,00	WPP	380.757,76	2,15
31.636,00	Xstrata	553.331,37	3,13
		5.505.968,02	**31,15**
	NOK		
21.861,00	Acergy	400.785,01	2,27
		400.785,01	**2,27**
	Summe Aktien	**17.084.108,35**	**96,65**
	Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind	**17.084.108,35**	**96,65**
	An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Aktien		
	EUR		
53.400,00	Banco Santander	423.355,20	2,40
		423.355,20	**2,40**
	Summe Aktien	**423.355,20**	**2,40**
	Summe an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	**423.355,20**	**2,40**
	Summe Wertpapieranlagen	**17.507.463,55**	**99,04**
	Bankguthaben	**484.158,95**	**2,74**
	Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(315.206,58)**	**(1,78)**
	Summe Nettovermögen	**17.676.415,92**	**100,00**

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2010 (in % des Nettovermögens)

Land	
Vereinigtes Königreich	31,15
Schweiz	23,96
Frankreich	16,39
Deutschland	7,44
Dänemark	7,38
Italien	4,19
Spanien	2,40
Luxemburg	2,27
Finnland	2,20
Niederlande	1,67
Summe	**99,04**

Sektor	
Verschiedene Banken	11,16
Verschiedene Metall- und Bergbaubetriebe	8,29
Bekleidung, Accessoires und Luxusgüter	6,76
Öl- und Gasanlagen & Dienstleistungen	6,53
Abgepackte Lebensmittel & Fleisch	6,03
Bau- und Ingenieurwesen	5,85
Anwendungssoftware	4,64
Spezialchemikalien	4,27
Pharmazeutika	4,19
Werbung	4,11
Integrierte Öl- und Gasunternehmen	3,56
Industriemaschinen	3,37
Elektrische Anlagen	2,86
Verschiedene Kapitalmärkte	2,75
Drahtlose Telekommunikationsdienste	2,69
Dünger & Chemikalien für die Landwirtschaft	2,44
Hotels, Ferienanlagen & Kreuzfahrtlinien	2,37
Industriegase	2,34
Destillierbetriebe/Weinhändler	2,14
Öl- und Gaserschließung & Produktion	2,10
Autoteile & -zubehör	2,09
Handelsgesellschaften & Großhändler	2,03
Multi-Line-Versicherung	1,98
Schifffahrtshäfen & Dienstleistungen	1,67
Elektrische Komponenten & Ausrüstung	1,63
Halbleiter-Ausrüstung	1,20
Summe	**99,04**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - European High Yield Bond Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2010 (in EUR)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Bewertung (Anmerkung 2)	% des Nettovermögens
	An einer amtlichen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Anleihen		
	CHF		
9.550.000,00	Sunrise Communications Inter 7.0000% 2017-12-31	8.024.627,30	0,58
		8.024.627,30	**0,58**
	EUR		
21.080.000,00	ABN AMRO Bank VAR Perpetual	14.597.900,00	1,06
30.543.000,00	Allied Irish Banks 10.75% 2017-03-29	7.571.121,01	0,55
12.750.000,00	American International Group 4.125% 2013-11-29	10.947.787,50	0,79
19.950.000,00	American International Group 8% 2038-05-22	18.952.500,00	1,38
12.800.000,00	Ardagh Packaging Finance Plc 7.3750% 2017-10-15	12.928.000,00	0,94
9.950.000,00	Asset Repackaging Trust Five FRN 2014-12-16	9.125.901,56	0,66
45.950.000,00	Barclays Bank VAR Perpetual	30.221.315,00	2,19
4.560.645,00	BCM Ireland FRN 2017-02-15	259.792,08	0,02
24.525.000,00	Beverage Packaging II / Luxembourg 8% 2016-12-15	24.501.897,45	1,78
10.975.000,00	Bite Finance Internation FRN 2014-03-15	8.780.000,00	0,64
14.725.000,00	Bombardier Inc 6.1250% 2021-05-15	14.249.382,50	1,03
2.000.000,00	Cabelcom Luxemburg 8% 2016-01-11	2.073.880,00	0,15
10.400.000,00	Commerzbank Cap VAR Perpetual	6.056.367,20	0,44
14.560.168,00	Corral Petroleum Holdings AB VAR 2011-09-18	13.613.757,08	0,99
24.650.000,00	CRC Breeze Finance 4.5240% 2027-04-19	15.901.955,48	1,15
20.900.000,00	CRC Breeze Finance 6.7080% 2027-04-19	10.984.333,10	0,80
1.200.000,00	CRC Breeze Finance SA 5.2900% 2026-05-08	645.120,00	0,05
30.600.000,00	Deutsche Postbank Funding VAR Perpetual	22.928.151,60	1,66
17.900.000,00	Dexia Credit Local VAR 2049-11-29	7.741.750,00	0,56
7.400.000,00	Dexia Credit Local Var Perpetual	3.875.750,00	0,28
10.600.000,00	EC Finance Plc 9.7500% 2017-08-01	11.501.000,00	0,84
28.591.000,00	Eco-Bat Finance 10,125% 2013-01-31	21.509.080,78	1,56
12.650.000,00	Elm Bv (Swiss Rein Co) 5,849% Perpetual	9.382.125,50	0,68
7.500.000,00	Fortis Bank VAR Perpetual	7.212.855,00	0,52
27.500.000,00	Grohe Holding FRN 2014-01-15	26.450.050,00	1,92
12.650.000,00	HBOS Euro Finance LP VAR Perpetual	10.894.812,50	0,79
1.975.000,00	HeidelbergCement 8.5% 2019-10-31	2.177.437,50	0,16
30.234.000,00	HT1 Funding VAR Perpetual	20.307.270,78	1,47
9.500.000,00	IFCO Systems 10% 2016-06-30	10.925.000,00	0,79
7.500.000,00	Ineos Finance 9,25% 2015-05-15	7.987.425,00	0,58
14.790.000,00	ING Groep Nv VAR Perpetual	11.400.427,80	0,83
9.700.000,00	ING Verzekeringen 6.25% 2021-06-21	8.774.018,60	0,64
3.650.000,00	ING Verzekeringen 6.375% 2027-05-07	3.204.032,05	0,23
19.050.000,00	ISS Financing 11% 2014-06-15	20.955.000,00	1,52
24.650.000,00	Jpmorgan Lux (Swiss Lif) VAR Perpetual	18.610.750,00	1,35
20.925.000,00	Lloyds TSB Bank VAR Perpetual	19.437.907,50	1,41
6.080.000,00	Lloyds Tsb Capital VAR Perpetual	4.456.032,00	0,32
2.865.000,00	Magyar Telecom 9.5% 2016-12-15	2.850.818,25	0,21
5.000.000,00	Max One 5.7000% 2024-04-02	2.978.514,70	0,22
24.475.000,00	Nara Cable Funding Ltd 8.8750% 2018-12-01	23.557.187,50	1,71
18.650.000,00	Nordenia Holdings GMBH 9.7500% 2017-07-15	20.561.625,00	1,49
3.900.000,00	OI European Group BV 6.75% 2020-09-15	3.929.250,00	0,29
29.950.000,00	OXEA Finance/Cy SCA 9.6250% 2017-07-15	33.219.641,50	2,41
14.250.000,00	Phoenix PIB Finance BV 9.6250% 2014-07-15	14.198.272,50	1,03
36.525.000,00	Prologis Int Fundi 7.625% 2014-10-23	37.986.000,00	2,76
15.850.000,00	Prosecure Funding 4,668% 2016-06-30	12.818.687,50	0,93
33.350.000,00	RBS Capital Trust 6,467% 30.06. 49	22.115.585,60	1,61
20.850.000,00	Rbs Capital Trust C 4,243% 2049-12-29	12.692.437,50	0,92
13.000.000,00	Rexel 8.25% 2016-12-15	14.235.000,00	1,03
3.000.000,00	Royal Bk Of Scot Grp Plc 5,25% 2049-06-29	1.557.510,00	0,11
19.600.000,00	Royal Bk Of Scot Grp Plc 5,5% 2049-11-29	10.004.428,00	0,73
34.300.000,00	Seat Pagine Gialle 10.5% 2017-01-31	28.797.696,90	2,09
12.450.000,00	Sunrise Communications Holdi 8.5000% 2018-12-31	13.025.812,50	0,95
300.000,00	Sunrise Communications Inter 7.0000% 2017-12-31	313.125,00	0,02
32.395.000,00	Travelport FRN 2014-09-01	29.965.375,00	2,18
12.550.000,00	TVN Finance 10.75% 2017-11-15	13.789.940,00	1,00
10.140.000,00	TVN SA 11.0000% 2017-05-15	10.495.407,00	0,76
52.075.000,00	Unitymedia 8.125% 2017-12-01	55.189.970,28	4,01
4.000.000,00	UPC Holding 9.75% 2018-04-15	4.336.250,00	0,31
9.200.000,00	UPC Holding BV 8.3750% 2020-08-15	9.522.000,00	0,69
16.690.000,00	UT2 Funding 5.321% 2016-06-30	12.322.727,70	0,89
39.536.000,00	Versatel FRN 2014-06-15	35.611.656,64	2,59
2.640.000,00	Virgin Media Finance 9.5% 2016-08-15	3.016.200,00	0,22
6.100.000,00	Wendel Investissement 4.3750% 2017-08-09	5.388.996,20	0,39
9.300.000,00	Wendel Investissement 4.875% 2015-09-21	8.980.824,00	0,65
9.400.000,00	Wendel Investissement 4.8750% 2016-05-26	8.795.354,40	0,64
34.220.000,00	Wind Acquisition Finance 11.75% 2017-07-15	38.185.447,82	2,77
21.910.000,00	Wind Acquisition Finance SA 7.3750% 2018-02-15	22.239.307,30	1,61
49.800.000,00	Ziggo Bond Co BV 8.0000% 2018-05-15	51.483.240,00	3,74
17.175.000,00	Ziggo Finance BV 6.1250% 2017-11-15	17.121.414,00	1,24
		1.032.427.589,36	**74,96**
	GBP		
34.173.000,00	ABN Amro Bank VAR Perpetual	30.387.469,31	2,21
5.750.000,00	American International Group VAR 2067-03-15	5.302.759,22	0,39
5.525.000,00	Care UK Health & Social Care 9.7500% 2017-08-01	6.619.729,89	0,48
15.950.000,00	Commerzbank Capital Funding VAR Perpetual	11.243.290,74	0,82
32.075.000,00	Danske Bank VAR Perpetual	31.414.226,56	2,28
11.900.000,00	Exova Ltd 10.5000% 2018-10-15	13.911.559,69	1,01
8.000.000,00	HBOS Capital Funding LP Var% 2099-05-31	7.001.614,87	0,51
7.625.000,00	Infinis 9.1250% 2014-12-15	9.338.687,19	0,68
15.984.000,00	ING Groep NV VAR Perpetual	14.271.116,87	1,04
10.000.000,00	LBG Capital No.1 7.5884% 2020-05-12	9.971.884,99	0,72
		139.462.339,33	**10,13**
	USD		
4.290.320,00	Corral Petroleum Holdings AB 2011-09-18	3.001.329,61	0,22
3.020.000,00	Danske Bank VAR Perpetual	2.088.959,90	0,15
10.000.000,00	ING Groep NV VAR Perpetual	6.436.162,26	0,47
5.000.000,00	LBG Capital No.1 PLC 8.00% 2099-12-31	3.255.500,68	0,24
17.875.000,00	Sable International Finance 7.7500% 2017-02-15	14.141.115,58	1,03
500.000,00	Travelport LLC SEN FRN 2014-09-01	346.130,82	0,03
1.000.000,00	Travelport Hldgs FRN 2014-09-01	692.261,64	0,05
4.450.000,00	Virgin Media Finance 9.5% 2016-08-15	3.763.283,94	0,27
		33.724.744,43	**2,45**
	Summe Anleihen	**1.213.639.300,42**	**88,12**
	Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind	**1.213.639.300,42**	**88,12**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - European High Yield Bond Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2010 (in EUR) (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Bewertung (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Anleihen		
	USD		
3.639.000,00	Deutsche Bank Capital Fundin 5. 6280% 2099-12-31	2.437.438,26	0,18
18.900.000,00	Inmarsat Finance 7.375% 2017-12-01	14.781.095,66	1,07
7.000.000,00	Virgin Media Finance PLC 8.3750% 2019-10-15	5.723.319,87	0,42
4.630.000,00	Virgin Media Finance PLC 9.1250% 2016-08-15	3.689.152,26	0,27
		26.631.006,05	**1,93**
	Summe Anleihen	**26.631.006,05**	**1,93**
	Summe an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	**26.631.006,05**	**1,93**
	Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Anleihen		
	EUR		
3.500.000,00	ConvaTec Healthcare E SA 7.3750% 2017-12-15	3.549.308,00	0,26
24.775.000,00	Reynolds Group DL Escrow 7.75% 2016-10-15	25.982.855,58	1,89
15.700.000,00	Seat Pagine Gialle SpA 10.5000% 2017-01-31	13.070.250,00	0,95
4.300.000,00	TVN Finance Corp III AB 7.8750% 2018-11-15	4.241.090,00	0,31
		46.843.503,58	**3,41**
	Summe Anleihen	**46.843.503,58**	**3,41**
	Summe sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	**46.843.503,58**	**3,41**
	Summe Wertpapieranlagen	**1.287.113.810,05**	**93,46**
	Bankguthaben	**59.691.119,07**	**4,33**
	Sonstige Nettovermögenswerte	**30.435.991,77**	**2,21**
	Summe Nettovermögen	**1.377.240.920,89**	**100,00**

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2010 (in % des Nettovermögens)

Land	
Vereinigtes Königreich	17,53
Niederlande	16,75
Luxemburg	16,65
Deutschland	11,64
Vereinigte Staaten von Amerika (USA)	10,43
Irland	4,09
Frankreich	3,56
Italien	3,04
Jersey	2,45
Dänemark	2,43
Schweden	1,51
Kaimaninseln	1,05
Kanada	1,03
Polen	0,76
Belgien	0,52
Summe	**93,46**

Sektor	
Unternehmensanleihen	93,46
Summe	**93,46**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - European Small and Mid Cap Equity Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2010 (in EUR)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Bewertung (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	An einer amtlichen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Aktien		
	CHF		
4.800,00	Givaudan	3.873.320,53	2,09
2.150,00	SGS	2.697.816,69	1,46
36.200,00	Synthes	3.656.477,92	1,98
108.500,00	Temenos	3.375.439,85	1,82
		13.603.054,99	**7,35**
	DKK		
68.000,00	Danske Bank	1.304.622,02	0,71
31.450,00	Solar B	1.789.065,58	0,97
90.700,00	Vestas Wind Systems	2.142.922,16	1,16
		5.236.609,76	**2,83**
	EUR		
232.000,00	Aixtron	6.364.920,00	3,44
436.000,00	Altran Technologies SA	1.418.308,00	0,77
85.773,00	Audika	1.435.840,02	0,78
261.078,00	Azimut Hldg	1.770.108,84	0,96
1.083.716,00	Bank of Cyprus	2.795.987,28	1,51
88.500,00	Boskalis Westminster	3.159.450,00	1,71
70.600,00	CTS Eventim AG	3.261.367,00	1,76
41.400,00	DiaSorin SpA	1.333.494,00	0,72
600.000,00	EDP Renovaveis	2.602.200,00	1,41
72.373,00	Euler Hermes	5.163.813,55	2,79
45.500,00	Faiveley Transport	2.815.085,00	1,52
1.718.053,00	IFG Group	2.233.468,90	1,21
103.000,00	Koninklijke Vopak NV	3.641.050,00	1,97
88.000,00	Lanxess	5.200.800,00	2,81
997.500,00	Maire Tecnimont	3.284.268,75	1,77
73.500,00	Outotec	3.398.640,00	1,84
33.100,00	Pfeiffer Vacuum Technology	2.912.800,00	1,57
171.500,00	Publicis Groupe	6.688.500,00	3,61
270.000,00	Qiagen	3.950.100,00	2,13
31.314,00	Rubis	2.729.015,10	1,47
20.700,00	Saltzgitter	1.195.839,00	0,65
300.000,00	SES Global FDR	5.344.500,00	2,89
58.000,00	Sipef	4.118.000,00	2,23
87.150,00	Solar Millenium	1.743.435,75	0,94
111.100,00	Telenet Group Holding	3.275.228,00	1,77
146.500,00	Tognum	2.865.540,00	1,55
20.800,00	Wacker Chemie	2.735.200,00	1,48
261.000,00	Wirecard	2.675.250,00	1,45
		90.112.209,19	**48,70**
	GBP		
875.786,00	Amlin	4.160.428,64	2,25
200.000,00	Antofagasta Ord	3.745.570,72	2,02
278.000,00	Cairn Energy	1.356.491,43	0,73
765.000,00	Cookson Group	5.852.483,30	3,16
331.656,00	Dignity New	2.774.235,49	1,50
641.994,00	Greene King Ord	3.575.625,03	1,93
952.000,00	Invensys	3.917.495,21	2,12
1.147.000,00	Morgan Crucible Ord	3.246.113,27	1,75
1.070.000,00	Paragon Gp Of Com Ord	2.238.826,61	1,21
565.791,00	Reed Elsevier	3.559.405,48	1,92
1.772.791,00	St. James's Place	5.472.327,26	2,96
352.000,00	Telecity Group	1.923.680,51	1,04
232.000,00	Tullow Oil	3.398.803,37	1,84
		45.221.486,32	**24,44**
	NOK		
615.000,00	Atea	4.592.788,53	2,48
60.000,00	Fred Olsen Energy	1.983.076,95	1,07
512.000,00	Prosafe	3.045.743,63	1,65
342.000,00	Subsea 7	6.633.283,02	3,58
65.000,00	Yara	2.812.500,04	1,52
		19.067.392,17	**10,30**
	SEK		
200.311,00	Duni	1.630.996,99	0,88
		1.630.996,99	**0,88**
	Summe Aktien	**174.871.749,42**	**94,51**
	Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind	**174.871.749,42**	**94,51**

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Bewertung (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Aktien		
	EUR		
165.000,00	Viscofan Envolturas Celulosi	4.679.400,00	2,53
		4.679.400,00	**2,53**
	Summe Aktien	**4.679.400,00**	**2,53**
	Summe an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	**4.679.400,00**	**2,53**
	Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Aktien		
	EUR		
300.000,00	Anglo Irish Bank	0,30	0,00
		0,30	**0,00**
	GBP		
17.280.000,00	Rolls-Royce Group C	20.075,52	0,01
		20.075,52	**0,01**
	Summe Aktien	**20.075,82**	**0,01**
	Summe sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	**20.075,82**	**0,01**
	Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere		
	EUR		
68.250,00	Lyxor ETF DJ STOXX 600 Basic Resources	4.391.887,50	2,37
		4.391.887,50	**2,37**
	Summe Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere	**4.391.887,50**	**2,37**
	Summe Wertpapieranlagen	**183.963.112,74**	**99,42**
	Bankguthaben	**1.601.457,76**	**0,87**
	Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(528.101,49)**	**(0,29)**
	Summe Nettovermögen	**185.036.469,01**	**100,00**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - European Small and Mid Cap Equity Fund

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2010 (in % des Nettovermögens)

Land	
Vereinigtes Königreich	24,45
Deutschland	15,65
Frankreich	13,32
Norwegen	10,30
Schweiz	7,35
Belgien	6,88
Niederlande	5,81
Spanien	3,94
Italien	3,45
Dänemark	2,83
Finnland	1,84
Zypern	1,51
Irland	1,21
Schweden	0,88
Summe	**99,42**

Sektor	
Bau- und Ingenieurwesen	6,26
Industriemaschinen	5,45
Öl- und Gasanlagen & Dienstleistungen	5,23
Sach- und Unfallversicherung	5,04
Werbung	3,61
Spezialchemikalien	3,57
Gesundheitswesen: Ausstattung	3,47
Halbleiter-Ausrüstung	3,44
IT-Beratung & sonstige Dienstleistungen	3,25
Industriekonglomerate	3,16
Lebens- & Krankenversicherung	2,96
Kabel und Satellitenübertragung	2,89
Verschiedene Chemikalien	2,81
Elektrische Anlagen	2,71
Öl- und Gaserschließung & Produktion	2,57
Abgepackte Lebensmittel & Fleisch	2,53
Offene Aktienfonds	2,37
Landwirtschaftliche Produkte	2,23
Verschiedene Banken	2,22
Biowissenschaften: Geräte und Dienstleistungen	2,13
Verschiedene Metall- und Bergbaubetriebe	2,02
Schifffahrtshäfen & Dienstleistungen	1,97
Restaurants	1,93
Verlage	1,92
Anwendungssoftware	1,82
Alternative Netzbetreiber	1,77
Filmwesen & Entertainment	1,76
Baumaschinen, landwirtschaftliche Maschinen & LKW	1,52
Dünger & Chemikalien für die Landwirtschaft	1,52
Spezialisierte Verbraucherdienste	1,50
Gasversorger	1,47
Forschungs- und Beratungsleistungen	1,46
Datenverarbeitung & ausgelagerte Dienstleistungen	1,45
Unabhängige Energieerzeuger & -händler	1,41
Sonstige verschiedene Finanzdienstleistungen	1,21
Sparkassen & Darlehens- und Hypothekenbanken	1,21
Öl- & Gasbohrfirmen	1,07
Internet-Software & - Dienste	1,04
Handelsgesellschaften & Großhändler	0,97
Vermögensverwaltung & Depotbanken	0,96
Haushaltswaren & Sonderartikel	0,88
Stahl	0,65
Luftfahrt & Verteidigung	0,01
Summe	**99,42**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - European Value Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2010 (in EUR)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Bewertung (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	An einer amtlichen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Aktien		
	CHF		
421.550,00	Credit Suisse Group	12.699.766,84	1,25
180.106,00	Komax Holding -Reg	14.691.948,14	1,44
580.800,00	Nestle	25.430.902,05	2,49
618.850,00	Novartis	27.195.943,23	2,67
749.350,00	Richemont	32.960.852,45	3,23
273.050,00	Sulzer Reg	31.117.742,25	3,05
101.450,00	Swatch Group	33.816.666,59	3,32
1.106.600,00	UBS	13.584.700,86	1,33
		191.498.522,41	**18,77**
	DKK		
1.780.950,00	DSV	29.461.479,76	2,89
541.299,00	FLSmidth & Co B	38.635.684,41	3,79
412.000,00	NKT Holding	16.428.040,85	1,61
359.850,00	Rockwool International B	33.554.136,31	3,29
		118.079.341,33	**11,58**
	EUR		
2.976.950,00	Amer Sports	31.049.588,50	3,04
486.430,00	Bic	31.287.177,60	3,07
496.450,00	Dassault Systemes	28.009.709,00	2,75
8.079.500,00	Davide Campari-Milano	39.347.165,00	3,86
353.900,00	Dragerwerk	21.835.630,00	2,14
693.000,00	Gemalto	22.068.585,00	2,16
2.848.871,00	Geox	9.750.261,00	0,96
699.142,00	Grafton Group Plc	2.412.039,90	0,24
7.733.925,00	IFG Group	10.054.102,50	0,99
161.900,00	Irish Continental	2.580.686,00	0,25
1.248.778,00	Österreichische Post	30.876.036,05	3,03
937.340,00	Philips	21.483.832,80	2,11
1.495.535,00	Recordati	10.550.999,43	1,03
1.564.718,00	Rhoen Klinikum	25.770.905,46	2,53
445.200,00	SAP	16.962.120,00	1,66
130.200,00	Software	14.168.364,00	1,39
1.365.451,00	TNT	26.967.657,25	2,64
867.150,00	UCB	22.259.740,50	2,18
2.013.300,00	United Drug	4.256.116,20	0,42
		371.690.716,19	**36,44**
	GBP		
836.650,00	AstraZeneca	28.401.873,96	2,78
3.460.350,00	Barclays	10.518.740,38	1,03
5.466.200,00	Cobham	12.923.284,35	1,27
5.414.950,00	John Wood Group	35.166.506,55	3,45
1.614.950,00	Smiths Group	23.358.846,94	2,29
2.790.818,00	Wetherspoon (J.D.)	14.590.393,27	1,43
		124.959.645,45	**12,25**
	NOK		
1.148.850,00	Subsea 7	22.282.594,13	2,18
		22.282.594,13	**2,18**
	SEK		
362.000,00	Autoliv SDB	21.520.942,15	2,11
		21.520.942,15	**2,11**
	Summe Aktien	**850.031.761,66**	**83,34**
	Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind	**850.031.761,66**	**83,34**
	Summe Wertpapieranlagen	**850.031.761,66**	**83,34**
	Bankguthaben	**176074422,6**	**17,26**
	Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(6.133.968,92)**	**(0,60)**
	Summe Nettovermögen	**1.019.972.215,34**	**100,00**

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2010 (in % des Nettovermögens)

Land	
Schweiz	18,77
Vereinigtes Königreich	12,25
Dänemark	11,58
Deutschland	7,72
Niederlande	6,91
Italien	5,85
Frankreich	5,81
Finnland	3,04
Österreich	3,03
Belgien	2,18
Norwegen	2,18
Schweden	2,11
Irland	1,89
Summe	**83,34**

Sektor	
Pharmazeutika	8,67
Bekleidung, Accessoires und Luxusgüter	6,55
Industriemaschinen	6,10
Luftfracht & Logistik	5,67
Öl- und Gasanlagen & Dienstleistungen	5,63
Anwendungssoftware	4,41
Industriekonglomerate	4,40
Destillierbetriebe/Weinhändler	3,86
Bau- und Ingenieurwesen	3,79
Baumaterialien	3,29
Bürodienstleistungen und Bürobedarf	3,07
Freizeitartikel	3,04
Spedition/Transport	2,89
Verschiedene Kapitalmärkte	2,58
Gesundheitswesen: Einrichtungen	2,53
Abgepackte Lebensmittel & Fleisch	2,49
Computer-Speichermedien & -Peripheriegeräte	2,16
Gesundheitswesen: Ausstattung	2,14
Autoteile & -zubehör	2,11
Restaurants	1,43
Systemsoftware	1,39
Luftfahrt & Verteidigung	1,27
Verschiedene Banken	1,03
Sonstige verschiedene Finanzdienstleistungen	0,99
Schuhe	0,96
Gesundheitswesen: Vertrieb	0,42
Schifffahrt	0,25
Handelsgesellschaften & Großhändler	0,24
Summe	**83,34**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Far Eastern Equity Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2010 (in USD)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Bewertung (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	An einer amtlichen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Aktien		
	HKD		
573.600,00	AIA Group Ltd	1.612.490,17	0,60
1.617.000,00	Bank of Communications	1.628.951,95	0,61
929.000,00	BOC Hong Kong	3.161.388,60	1,18
514.000,00	Cathay Pacific Airways	1.418.492,06	0,53
848.400,00	Changsha Zoomlion Heavy Industry Science and Techn	1.916.733,19	0,71
135.000,00	Cheung Kong	2.082.521,26	0,78
1.564.000,00	China Agri-Industries Holdings Ltd	1.774.768,97	0,66
844.000,00	China Coal Energy	1.318.249,53	0,49
7.025.960,00	China Construction Bank	6.300.498,95	2,35
404.000,00	China Everbright	912.730,09	0,34
1.165.000,00	China Mengniu Dairy	3.087.661,18	1,15
1.359.014,00	China Merchants Bank	3.430.515,82	1,28
532.000,00	China Mobile	5.284.031,83	1,97
1.044.000,00	China Modern Dairy Holdings Ltd	349.229,03	0,13
1.542.000,00	China Oilfield Services	3.340.895,97	1,25
864.200,00	China Pacific Insurance Group	3.591.313,16	1,34
2.024.000,00	China Petroleum & Chemical	1.937.402,86	0,72
2.454.000,00	China Resources Cement Holdings	1.862.786,42	0,69
408.000,00	China Resources Enterprise	1.671.883,81	0,62
1.808.000,00	China Shipping Development	2.409.875,87	0,90
3.055.000,00	CNOOC	7.247.840,43	2,70
6.934.000,00	Da Ming International Holdings Ltd	2.096.467,78	0,78
783.500,00	Dickson Concepts (Intl)	634.053,84	0,24
827.000,00	Digital China	1.547.057,33	0,58
199.100,00	Esprit	947.784,23	0,35
2.713.000,00	Evergreen International Holdings Ltd	1.818.544,82	0,68
339.000,00	Great Eagle	1.053.303,01	0,39
3.802.000,00	Hisense Kelon Electric	2.519.160,48	0,94
454.300,00	Hong Kong & China Gas	1.070.790,97	0,40
93.100,00	Hong Kong Exchange & Clearing	2.111.730,47	0,79
1.442.000,00	Huaneng Power	762.506,54	0,28
178.000,00	Hutchison Whampoa	1.832.088,64	0,68
6.756.970,00	ICBC	5.033.464,92	1,88
942.000,00	KWG Property Holding	717.478,85	0,27
337.750,00	L'Occitane International	934.265,50	0,35
186.000,00	Li & Fung	1.079.259,74	0,40
349.000,00	Lifestyle International	859.416,83	0,32
3.786.000,00	Maanshan Iron & Steel H	2.016.589,23	0,75
148.500,00	Mtr	540.691,30	0,20
1.199.000,00	Nine Dragons Paper Holdings	1.693.783,96	0,63
160.500,00	Orient Overseas (Intl)	1.556.979,43	0,58
2.406.000,00	Petrochina	3.145.037,46	1,17
928.000,00	Picc Property And Casualty	1.344.382,53	0,50
289.000,00	Ping An Insurance of China	3.231.127,62	1,20
1.513.000,00	Ruinian International	1.049.214,26	0,39
1.356.000,00	Sa Sa International	846.131,61	0,32
3.656.000,00	Sinofert Holdings	1.890.900,74	0,70
3.305.000,00	SITC International Holdings Co Ltd	1.964.490,49	0,73
105.000,00	Sun Hung Kai Properties	1.744.022,30	0,65
2.500.000,00	Tack Fat Group	0,32	0,00
89.000,00	Television Broadcast	480.923,27	0,18
179.000,00	Wharf	1.377.180,00	0,51
36.000,00	Wing Hang Bank	497.906,11	0,19
721.200,00	Xinjiang Goldwind Science & Technology Co Ltd	1.493.888,16	0,56
		106.230.883,89	**39,60**
	IDR		
300.000,00	Astra International	1.816.351,35	0,68
1.381.000,00	Bank Central Asia	980.974,02	0,37
1.410.000,00	Bank Mandiri	1.017.223,35	0,38
1.037.002,00	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	446.000,30	0,17
1.000.000,00	Harum Energy Tbk PT	998.910,00	0,37
54.500,00	Indo Tambangraya Megah	306.984,47	0,11
330.000,00	Indocement Tunggal	584.195,87	0,22
964.000,00	Jasa Marga PT	366.455,68	0,14
4.129.223,00	Lippo Karawaci Tbk PT	311.645,67	0,12
2.300.000,00	Summarecon Agung Tbk PT	278.251,93	0,10
300.000,00	Tambang Batubara Bukit Asam Tbk	764.166,15	0,28
		7.871.158,79	**2,93**
	KRW		
33.800,00	Daelim Industrial Co	3.542.975,15	1,32
12.000,00	GS engineering & construction Corp	1.241.803,20	0,46
65.000,00	Hana Financial Group	2.510.815,45	0,94
63.800,00	Hankook Tire	1.807.082,37	0,67
59.000,00	Hynix Semiconductor	1.263.213,60	0,47
18.000,00	Hyundai Department Store	2.240.063,10	0,84
21.237,00	Hyundai Home Shopping Network Corp	1.941.916,59	0,72
12.000,00	Hyundai Mobis	3.045.629,40	1,14
26.500,00	Hyundai Motor	4.101.652,78	1,53
37.646,00	Intops	824.487,12	0,31
105.533,00	KB Financial Group	5.648.759,36	2,11
3.350,00	Kcc Corporation	1.178.977,06	0,44
29.000,00	Korea Electric Power	781.301,18	0,29
39.000,00	Korea Investment Hlgs Co	1.553.458,34	0,58
16.300,00	LG Electronics	1.715.865,14	0,64
61.900,00	Lg Intl Corp	2.134.291,26	0,80
84.600,00	LIG Insurance Co Ltd	1.739.621,76	0,65
51.750,00	Melfas	1.338.819,08	0,50
7.140,00	Posco	3.101.992,28	1,16
29.200,00	Samsung	2.055.291,35	0,77
12.000,00	Samsung Electronics	10.159.234,80	3,79
12.000,00	Samsung Fire & Marine	2.408.670,00	0,90
30.860,00	S-Oil	2.546.544,05	0,95
17.026,00	TSE Co Ltd	683.500,26	0,25
		59.565.964,68	**22,20**
	MYR		
150.000,00	Arab Malaysian Merchant Bank	341.981,51	0,13
403.000,00	Axiata Group	620.804,27	0,23
848.000,00	CIMB Group Holdings Berhad	2.337.603,34	0,87
265.000,00	Genting Berhad	960.823,73	0,36
421.000,00	IJM Corporation Berhad	850.601,58	0,32
336.000,00	IOI	633.098,74	0,24
71.700,00	Kuala Lumpur Kepong	513.886,81	0,19
883.116,00	Malayan Banking Berhad	2.434.404,38	0,91
148.000,00	Public Bank Bhd	624.926,21	0,23
251.800,00	Rhb Capital Berhad	712.079,12	0,27
273.000,00	Sime Darby Berhad	779.114,63	0,29
220.700,00	Tenaga Nasional	599.078,64	0,22
		11.408.402,96	**4,25**
	PHP		
250.100,00	Cebu Air Inc	649.818,71	0,24
509.700,00	Metro Bank & Trust	840.838,51	0,31
168.200,00	Security Bank Corp	330.465,09	0,12
		1.821.122,31	**0,68**
	SGD		
300.000,00	Capitacommercial Trust	350.740,45	0,13
260.000,00	Capitaland Limited	751.831,65	0,28
52.000,00	City Development	509.056,90	0,19
200.000,00	DBS Group Holdings	2.232.268,13	0,83
127.000,00	Fraser And Neave	634.505,07	0,24
750.000,00	Genting Singapore	1.280.202,66	0,48
880.000,00	Golden Agri-Resources	548.713,95	0,20
180.000,00	Keppel	1.588.152,77	0,59
380.000,00	Noble Group	642.712,40	0,24
282.000,00	OCBC Bank	2.171.597,83	0,81
220.000,00	Sembcorp Industries	881.371,79	0,33
200.000,00	Sembcorp Marine Ltd	837.100,55	0,31
52.000,00	Singapore Airlines	620.109,12	0,23
97.000,00	Singapore Exchange	636.586,13	0,24
228.000,00	Singapore Press	707.279,82	0,26
1.280.000,00	Singapore Telecommunications	3.042.868,29	1,13
300.000,00	Starhub	614.964,93	0,23
109.000,00	Suntec REIT	127.435,70	0,05
100.000,00	United Overseas Bank	1.418.550,28	0,53
200.000,00	Wilmar International	877.630,56	0,33
		20.473.678,98	**7,63**
	THB		
120.000,00	Advanced Info Serv	339.603,80	0,13
190.000,00	Bangkok Bank Nvdr	929.915,11	0,35
186.000,00	BEC World PCL	196.620,61	0,07
550.000,00	Charoen Pokphand Foods PCL	452.305,65	0,17
662.000,00	CP ALL PCL	865.107,38	0,32
200.000,00	Kasikorn Bank Public Co Ltd (R)nvdr	835.691,70	0,31
1.500.000,00	Land & Houses PCL	322.124,19	0,12
108.000,00	PTT (Nvdr)	1.150.657,57	0,43
68.000,00	PTT Chemical PCL	332.811,72	0,12
148.000,00	PTT Exploration & Production Nvdr	827.834,20	0,31
150.000,00	Siam Commercial Bank	516.896,96	0,19
		6.769.568,89	**2,52**
	TWD		
573.948,00	Acer	1.774.721,42	0,66
1.350.000,00	Career Technology Co Ltd	2.089.503,79	0,78
937.850,00	Cathay Financial	1.664.013,25	0,62
818.000,00	Chimei Innolux Corp	1.131.334,95	0,42
1.734.000,00	China Motor	1.725.758,19	0,64
1.247.060,00	China Steel	1.433.722,20	0,53
2.284.800,00	Chinatrust Financial	1.678.011,05	0,63
340.000,00	Chunghwa Telecom	864.629,36	0,32
1.286.000,00	Evergreen Marine	1.337.261,83	0,50
460.000,00	Farglory Land Development	1.239.254,03	0,46
1.103.000,00	Formosa Chemicals & Fibre	3.717.233,59	1,39
1.000.000,00	Gigabyte Technology	1.051.873,06	0,39
1.062.000,00	Hon Hai Precision Industry	4.282.478,95	1,60
2.950.000,00	King Yuan Electronics	1.508.485,49	0,56
50.244,00	MediaTek	719.902,26	0,27

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Far Eastern Equity Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2010 (in USD) (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Bewertung (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
2.700.000,00	Mega Financial Holding	2.080.237,70	0,78
94.770,00	Taiwan Cement	106.678,67	0,04
288.000,00	Taiwan Fertilizer	1.077.337,65	0,40
2.770.854,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing	6.751.571,09	2,52
1.301.000,00	Unimicron Technology	2.536.053,93	0,95
568.000,00	Wah Lee Industrial Corp	1.136.448,46	0,42
608.000,00	WT Microelectronics Co Ltd	978.609,16	0,36
4.835.000,00	Yageo	2.381.119,72	0,89
		43.266.239,80	**16,13**
	Summe Aktien	**257.407.020,30**	**95,95**
	Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind	**257.407.020,30**	**95,95**
	An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Aktien		
	TWD		
870.000,00	E Ink Holdings Inc	1.764.572,82	0,66
3.021.000,00	KGI Securities	1.726.226,65	0,64
		3.490.799,47	**1,30**
	Summe Aktien	**3.490.799,47**	**1,30**
	Summe an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	**3.490.799,47**	**1,30**
	Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Aktien		
	PHP		
53.314,62	Metro Bank & Trust RIGHT	26.874,13	0,01
		26.874,13	**0,01**
	SGD		
1.352.000,00	FerroChina	1,05	0,00
		1,05	**0,00**
	Summe Aktien	**26.875,18**	**0,01**
	Summe sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	**26.875,18**	**0,01**
	Summe Wertpapieranlagen	**260.924.694,95**	**97,26**
	Bankguthaben	**8.315.909,52**	**3,10**
	Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(976.826,36)**	**(0,36)**
	Summe Nettovermögen	**268.263.778,11**	**100,00**

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2010 (in % des Nettovermögens)

Land	
Republik Korea	22,20
China	21,63
Hongkong	17,97
Taiwan, Provinz Chinas	17,43
Singapur	7,63
Malaysia	4,25
Indonesien	2,93
Thailand	2,52
Philippinen	0,69
Summe	**97,26**

Sektor	
Verschiedene Banken	18,57
Halbleiter	8,10
Lebens- & Krankenversicherung	3,76
Stahl	3,22
Elektronische Komponenten	3,11
Öl- und Gaserschließung & Produktion	3,01
Automobilhersteller	2,85
Schifffahrt	2,71
Drahtlose Telekommunikationsdienste	2,56
Integrierte Öl- und Gasunternehmen	2,32
Industriekonglomerate	2,13
Bau- und Ingenieurwesen	2,10
Sach- und Unfallversicherung	2,05
Immobilienverwaltung & -entwicklung	2,03
Immobilienentwicklung	1,85
Handelsgesellschaften & Großhändler	1,80
Landwirtschaftliche Produkte	1,75
Dienste für die Herstellung elektronischer Geräte	1,60
Grundchemikalien	1,51
Integrierte Telekommunikationsdienste	1,46
Technologievertrieb	1,37
Abgepackte Lebensmittel & Fleisch	1,32
Kleidung-Einzelhandel	1,27
Kohle und Verbrauchsbrennstoffe	1,26
Öl- & Gasbohrfirmen	1,25
Investmentbanken & Broker	1,22
Kaufhäuser	1,16
Autoteile & -zubehör	1,14
Dünger & Chemikalien für die Landwirtschaft	1,11
Baumaschinen, landwirtschaftliche Maschinen & LKW	1,03
Spezialfinanzdienstleister	1,02
Fluggesellschaften	1,00
Baumaterialien	0,95
Lebensmitteleinzelhandel	0,95
Öl- und Gasraffinerien & Marketing	0,95
Haushaltsgeräte	0,94
Hersteller von Elektronikausrüstung	0,89
Casinos & Glücksspiel	0,84
Einzelhandel: Katalog	0,72
Reifen & Gummi	0,67
Computer-Hardware	0,66
Spezialgeschäfte	0,66
Unterhaltungselektronik	0,64
Papierprodukte	0,63
Elektrische Anlagen	0,56
Stromversorger	0,51
Sonstige verschiedene Finanzdienstleistungen	0,47
Baumaterialien	0,44
Großhändler	0,40
Gasversorger	0,40
Computer-Speichermedien & -Peripheriegeräte	0,39
Produkte für den persönlichen Gebrauch	0,39
Unabhängige Energieerzeuger & -händler	0,28
Verlage	0,26
TV & Kabel-TV	0,25
Nicht verfügbar	0,25
Schienenverkehr	0,20
Straßen- und Schienennetze	0,14
Büroimmobilien-REITs	0,13
Einzelhandels-REITs	0,05
Summe	**97,26**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Global Bond Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2010 (in EUR)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Bewertung (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	An einer amtlichen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Anleihen		
	AUD		
250.000,00	Inter-American Development BK 5. 375% 2014-05-27	188.029,25	0,36
		188.029,25	**0,36**
	EUR		
300.000,00	Belgium Kingdom 5.5% 2017-09-28	334.098,00	0,64
400.000,00	Bundesrep. Deutschland 3.25% 2015-07-04	425.368,00	0,82
700.000,00	Bundesrep. Deutschland 3.25% 2020-01-04	719.495,00	1,38
250.000,00	Bundesrep. Deutschland 4% 2037-01-04	271.570,00	0,52
360.000,00	Bundesrep. Deutschland 4.75% 2028-07-04	420.199,20	0,81
50.000,00	Bundesrep. Deutschland 6.25% 2024-01-04	65.984,00	0,13
40.000,00	France Government Bond OAT 4.0000% 2060-04-25	40.960,00	0,08
800.000,00	France O.A.T. 3.75% 2019-10-25	834.440,00	1,60
200.000,00	ING Bank 3.375% 2014-03-03	208.324,80	0,40
300.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.5% 2012-07-01	299.646,00	0,58
200.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.5% 2014-06-01	200.640,00	0,39
600.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4. 7500% 2023-08-01	592.044,00	1,14
200.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.25% 2020-03-01	194.314,00	0,37
100.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 5% 2040-09-01	94.250,00	0,18
200.000,00	Italy Buony Poliennali Del T 4,750% 01.02. 13	207.304,00	0,40
400.000,00	Italy Buony Poliennali Del T 6,000% 01.05. 31	431.760,00	0,83
600.000,00	Kingdom of Denmark 1.7500% 2015-10-05	587.775,00	1,13
300.000,00	Kreditanstalt fuer Wiederauf 3. 875% 2019-01-21	314.523,00	0,60
300.000,00	Neste Oil 6% 2016-09-14	320.865,00	0,62
400.000,00	Netherlands Government Bond 4% 2019-07-15	429.440,00	0,82
1.000.000,00	Nordea Bank 4.5% 2014-05-12	1.060.000,00	2,04
500.000,00	Nordea Bank Finland ABP 2.2500% 2015-11-16	487.911,00	0,94
500.000,00	Pohjola Bank PLC 3.1250% 2015-03-25	502.708,50	0,97
500.000,00	Poland Government Internatio 5.25% 2025-01-20	505.800,00	0,97
500.000,00	Royal Bank of Scotland 5.7500% 2014-05-21	523.045,00	1,00
300.000,00	Slovenia Government Bond 4.125% 2020-01-26	297.300,00	0,57
500.000,00	Slovenia Government Bond 4.625% 2024-09-09	518.750,00	1,00
400.000,00	Spain (Govt.Of) 3,150% 31.01. 16	374.088,00	0,72
70.000,00	Spain (Govt.of) 4.7% 2041-07-30	57.729,00	0,11
150.000,00	Spain Government Bond 4.6500% 2025-07-30	132.870,00	0,26
350.000,00	Spain Government International 4% 2020-04-30	315.388,50	0,61
500.000,00	Swedbank Hypotek AB 2.0000% 2014-01-31	496.451,00	0,95
500.000,00	Teollisuuden Voima 6% 2016-06-27	554.907,00	1,07
100.000,00	Verbund International Finance 4. 75% 2015-04-17	106.971,00	0,21
		12.926.919,00	**24,82**
	GBP		
200.000,00	Nordea Bank 3.8750% 2015-12-15	233.238,45	0,45
300.000,00	Total Capital 4.25% 2017-12-08	366.482,72	0,70
400.000,00	UK Treasury 4,25% 2032-06-07	470.473,42	0,90
370.000,00	UK Treasury 4,75% 2015-09-07	478.388,61	0,92
450.000,00	UK Treasury 5% 2025-03-07	586.058,67	1,13
300.000,00	United Kingdom Gilt 4% 2022-03-07	358.546,62	0,69
200.000,00	United Kingdom Gilt 4% 2060-01-22	227.355,21	0,44
200.000,00	United Kingdom Gilt 4.25% 2039-09-07	234.923,03	0,45
		2.955.466,73	**5,68**
	JPY		
250.000.000,00	Development Bank Of Japan 1.05% 2023-06-20	2.210.332,39	4,24
250.000.000,00	European Investment Bank 1.400% 2017-06-20	2.387.944,07	4,59
300.000.000,00	European Investment Bank 1.9% 2026-01-26	2.857.776,78	5,49
40.000.000,00	Instituto de Credito Oficial 1. 5% 2012-09-20	358.656,41	0,69
150.000.000,00	Japan 1,4% 2011-09-20	1.392.812,44	2,67
145.000.000,00	Japan Fin. 1.55% 2012-02-21	1.354.446,11	2,60
190.000.000,00	Japan Fin. Mun. Ent.1.350% 2013-11-26	1.801.022,49	3,46
60.000.000,00	Japan Finance Org for Munici 1. 90% 2018-06-22	597.736,13	1,15
90.000.000,00	Kreditanstalt fuer Wiederauf 2. 6000% 2037-06-20	910.542,82	1,75
200.000.000,00	Nordic Investment Bank 1.70% 2017-04-27	1.960.921,32	3,77
		15.832.190,96	**30,40**
	SEK		
2.000.000,00	Riksobligation 1049 4,5% 2015-08-12	240.258,78	0,46
		240.258,78	**0,46**
	USD		
400.000,00	Bank Nederlandse Gemeenten 2.375% 2012-06-04	305.661,43	0,59
1.000.000,00	Barclays Bank 5.2% 2014-07-10	806.686,87	1,55
2.000.000,00	Kommunekredit 1.2500% 2013-09-03	1.489.387,82	2,86
500.000,00	Kommuninvest I Sverige 1.8750% 2013-06-04	379.512,80	0,73
500.000,00	Kreditanstalt fuer Wiederauf 2.25% 2012-04-16	381.492,29	0,73
500.000,00	Kreditanstalt fuer Wiederauf 4. 875% 2019-06-17	413.126,78	0,79
1.000.000,00	Province of Ontario Canada 1. 8750% 2015-09-15	729.336,93	1,40
400.000,00	Republic of Austria 2% 2012-11-15	304.981,29	0,59
750.000,00	Republic of Finland 1.5% 2011-05-16	563.594,52	1,08
2.500.000,00	US Treasury 1.5% 2013-12-31	1.893.926,06	3,64
4.600.000,00	US Treasury 2.75% 2019-02-15	3.383.159,89	6,50
1.500.000,00	US Treasury 4.25% 2015-08-15	1.239.493,27	2,38
1.500.000,00	US Treasury 4.5% 2017-05-15	1.250.982,26	2,40
1.300.000,00	US Treasury 4.5% 2039-08-15	990.238,18	1,90
900.000,00	US Treasury 4.625% 2012-02-29	706.492,79	1,36
500.000,00	US Treasury 5.375% 2031-02-15	433.365,14	0,83
		15.271.438,32	**29,33**
	Summe Anleihen	**47.414.303,04**	**91,05**
	Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind	**47.414.303,04**	**91,05**
	An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Anleihen		
	CAD		
1.200.000,00	Canada Government 4% 2017-06-01	966.774,98	1,86
		966.774,98	**1,86**
	EUR		
600.000,00	French Treasury Note BTAN 2.5% 2015-01-15	613.920,00	1,18
		613.920,00	**1,18**
	JPY		
100.000.000,00	Poland 1% 2012-06-20	910.705,45	1,75
		910.705,45	**1,75**
	USD		
1.000.000,00	United States Treasury Note 2. 75% 2016-11-30	761.370,90	1,46
		761.370,90	**1,46**
	Summe Anleihen	**3.252.771,33**	**6,24**
	Summe an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	**3.252.771,33**	**6,24**
	Summe Wertpapieranlagen	**50.667.074,37**	**97,30**
	Bankguthaben	**1.049.404,31**	**2,02**
	Sonstige Nettovermögenswerte	**354.652,59**	**0,68**
	Summe Nettovermögen	**52.071.131,27**	**100,00**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Global Bond Fund

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2010 (in % des Nettovermögens)

Land	
Vereinigte Staaten von Amerika (USA)	20,47
Japan	14,13
Luxemburg	10,07
Deutschland	7,53
Vereinigtes Königreich	7,08
Finnland	4,67
Schweden	4,63
Supranational	4,13
Dänemark	3,99
Italien	3,88
Frankreich	3,56
Kanada	3,26
Polen	2,72
Spanien	2,38
Niederlande	2,02
Slowenien	1,57
Belgien	0,64
Österreich	0,59
Summe	**97,30**

Sektor	
Staatsanleihen	75,86
Unternehmensanleihen	16,90
Hypothekenanleihen	4,54
Summe	**97,30**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Global Equity Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2010 (in EUR)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Bewertung (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	An einer amtlichen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Aktien		
	CHF		
7.963,00	ABB	132.652,98	1,93
4.872,00	Nestle	213.325,34	3,10
5.926,00	Richemont	260.660,59	3,78
1.195,00	Roche Holding AG-Genusschein	130.930,10	1,90
387,00	Swatch Group	129.000,00	1,87
3.509,00	Temenos	109.165,15	1,58
		975.734,16	**14,16**
	DKK		
8.598,00	Danske Bank	164.957,94	2,39
1.778,00	FLSmidth & Co B	126.906,29	1,84
1.877,00	Novo Nordisk B	158.399,82	2,30
		450.264,05	**6,54**
	EUR		
2.291,00	BNP Paribas	109.074,51	1,58
3.011,00	Continental	178.070,54	2,58
1.167,00	Linde	132.512,85	1,92
1.569,00	Pernod Ricard	110.394,84	1,60
3.441,00	Société Générale	138.397,02	2,01
1.197,00	Vallourec	94.084,20	1,37
		762.533,96	**11,07**
	GBP		
4.421,00	Autonomy	77.300,09	1,12
12.555,00	BG Group	189.036,07	2,74
3.343,00	Rio Tinto	174.582,76	2,53
6.981,00	Tullow Oil	102.271,75	1,48
2.718,00	Vedanta Resources	79.479,59	1,15
13.721,00	WPP	125.852,22	1,83
9.408,00	Xstrata	164.551,19	2,39
		913.073,67	**13,25**
	HKD		
42.000,00	BOC Hong Kong	106.964,57	1,55
70.000,00	Petrochina	68.478,89	0,99
		175.443,46	**2,55**
	JPY		
8.200,00	Komatsu	185.434,05	2,69
		185.434,05	**2,69**
	NOK		
6.131,00	Acergy	112.401,67	1,63
		112.401,67	**1,63**
	USD		
8.200,00	Adobe Systems	187.233,95	2,72
2.743,00	Allergan	141.686,77	2,06
3.888,00	Ameriprise Financial	167.019,31	2,42
780,00	Apple	187.854,96	2,73
10.354,00	AT&T	227.583,43	3,30
17.994,00	Banco Santander Brasil ADR	183.010,37	2,66
4.058,00	Carnival	139.032,51	2,02
6.846,00	Cisco Systems	103.058,89	1,50
1.733,00	Deere	107.803,44	1,56
1.331,00	Goldman Sachs Group	166.858,11	2,42
306,00	Google	136.619,08	1,98
2.147,00	Hess	122.116,45	1,77
12.684,00	Janus Capital	122.169,65	1,77
2.183,00	Joy Global	141.416,32	2,05
4,00	Martin Marietta Materials	279,18	0,00
4.051,00	Merck & Co.	109.293,93	1,59
4.561,00	PNC Financial Services	207.808,47	3,02
3.172,00	Procter & Gamble	151.976,83	2,21
2.763,00	Qualcomm	102.004,78	1,48
9.821,00	Quanta Services	145.381,96	2,11
6.540,00	Walt Disney	182.270,32	2,65
10.742,00	Weatherford	182.249,02	2,65
		3.214.727,73	**46,66**
	Summe Aktien	**6.789.612,75**	**98,55**
	Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind	**6.789.612,75**	**98,55**
	Summe Wertpapieranlagen	**6.789.612,75**	**98,55**
	Bankguthaben	**124.995,19**	**1,81**
	Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(25.329,12)**	**(0,37)**
	Summe Nettovermögen	**6.889.278,82**	**100,00**

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2010 (in % des Nettovermögens)

Land	
Vereinigte Staaten von Amerika (USA)	44,01
Schweiz	14,16
Vereinigtes Königreich	13,25
Frankreich	6,56
Dänemark	6,54
Deutschland	4,51
Japan	2,69
Brasilien	2,66
Luxemburg	1,63
Hongkong	1,55
China	0,99
Summe	**98,55**

Sektor	
Verschiedene Banken	10,20
Pharmazeutika	7,84
Baumaschinen, landwirtschaftliche Maschinen & LKW	6,31
Verschiedene Metall- und Bergbaubetriebe	6,08
Bekleidung, Accessoires und Luxusgüter	5,66
Integrierte Öl- und Gasunternehmen	5,51
Anwendungssoftware	5,42
Öl- und Gasanlagen & Dienstleistungen	4,28
Vermögensverwaltung & Depotbanken	4,20
Bau- und Ingenieurwesen	3,95
Integrierte Telekommunikationsdienste	3,30
Abgepackte Lebensmittel & Fleisch	3,10
Regionale Banken	3,02
Kommunikationsanlagen	2,98
Computer-Hardware	2,73
Filmwesen & Entertainment	2,65
Autoteile & -zubehör	2,58
Investmentbanken & Broker	2,42
Haushaltsprodukte	2,21
Hotels, Ferienanlagen & Kreuzfahrtlinien	2,02
Internet-Software & - Dienste	1,98
Elektrische Anlagen	1,93
Industriegase	1,92
Werbung	1,83
Destillierbetriebe/Weinhändler	1,60
Öl- und Gaserschließung & Produktion	1,48
Industriemaschinen	1,37
Baumaterialien	0,00
Summe	**98,55**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2010 (in USD)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Bewertung (Anmerkung 2)	% des Nettovermögens
	An einer amtlichen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Anleihen		
	EUR		
250.000,00	American General Finance 3.25% 2013-01-16	283.524,94	1,15
255.000,00	Ardagh Packaging Finance Plc 9. 2500% 2020-10-15	348.840,40	1,42
250.000,00	EC Finance Plc 9.7500% 2017-08-01	362.444,25	1,48
250.000,00	FCE Bank 7.1250% 2013-01-15	349.076,57	1,42
250.000,00	General Motors Acceptance Co 6% 2012-05-23	339.358,05	1,38
250.000,00	HeidelbergCement 7.5% 2020-04-03	345.006,84	1,40
250.000,00	Hertz Holdings Netherlands B 8. 5000% 2015-07-31	359.103,75	1,46
250.000,00	Ikb Deutsche Industriebk 4,500% 09 07.13	251.372,63	1,02
250.000,00	Impress Holdings BV 9.2500% 2014-09-15	350.708,07	1,43
250.000,00	Nalco Company 9% 2013-11-15	339.271,20	1,38
250.000,00	Prologis Int Fundi 7.625% 2014-10-23	347.412,00	1,41
250.000,00	Rexam PLC 6.7500% 2067-06-29	322.443,77	1,31
250.000,00	SLM 4.750% 2014-03-17	314.007,00	1,28
250.000,00	Stena 5.875% 2019-02-01	302.106,47	1,23
250.000,00	Stora Enso 5,125% 23.06. 14	343.670,64	1,40
		4.958.346,58	**20,18**
	GBP		
250.000,00	American International Group 5% 2023-04-26	318.235,26	1,30
250.000,00	American International Group VAR 2038-05-22	380.652,06	1,55
250.000,00	EGG Banking VAR Perpetual	358.103,93	1,46
250.000,00	Intergen NV 9.5000% 2017-06-30	419.139,12	1,71
250.000,00	Virgin Media Finance 8.875% 2019-10-15	439.087,04	1,79
		1.915.217,41	**7,80**
	USD		
70.000,00	Alere Inc 9.0000% 2016-05-15	72.100,00	0,29
125.000,00	American Express VAR 2066-09-01	123.750,00	0,50
400.000,00	American General Finance 5.4% 2015-12-01	315.500,00	1,28
135.000,00	American Railcar Industries 7.5% 2014-03-01	137.362,50	0,56
58.000,00	Avis Budget Car Rental 7.625% 2014-05-15	59.450,00	0,24
300.000,00	BE Aerospace 8.5% 2018-07-01	327.750,00	1,33
90.000,00	Beazer Homes USA Inc 8.125% 2016-06-15	88.762,50	0,36
150.000,00	Boise Cascade 7.125% 2014-10-15	146.625,00	0,60
180.000,00	Chesapeake Energy Corp 9.5000% 2015-02-15	202.950,00	0,83
200.000,00	Cie Generale de Geophysique 7. 7500% 2017-05-15	205.760,00	0,84
75.000,00	Domtar 10.75% 2017-06-01	94.500,00	0,38
50.000,00	Domtar Corp 9.5000% 2016-08-01	59.000,00	0,24
170.000,00	Edison Mission En. 7.5% 2013-06-15	166.600,00	0,68
125.000,00	Energy Future Intermediate H 10. 0000% 2020-12-01	129.177,25	0,53
145.000,00	Fifth Third Capital Trust IV VAR 2047-04-15	137.750,00	0,56
285.000,00	Ford Motor 6.625% 2028-10-01	275.737,50	1,12
50.000,00	Ford Motor 7.45% 2031-07-16	53.562,50	0,22
250.000,00	Ford Motor 8.9% 2032-01-15	286.250,00	1,17
500.000,00	Gmac 8% 2031-11-01	521.734,00	2,12
120.000,00	Goodyear Tire & Rubber Co/Th 10.5% 2016-05-15	136.800,00	0,56
10.000,00	Goodyear Tire & Rubber Co/Th 8.25% 2020-08-15	10.350,00	0,04
150.000,00	HCA 6.5% 2016-02-15	146.250,00	0,60
400.000,00	Hexcel 6.75% 2015-02-01	408.000,00	1,66
250.000,00	Hornbeck Offshore 6.125% 2014-12-01	250.000,00	1,02
35.000,00	Inverness Medical Innovation 7. 8750% 2016-02-01	35.087,50	0,14
320.000,00	Iron Mountain 8.3750% 2021-08-15	343.200,00	1,40
180.000,00	Iron Mountain 8.7500% 2018-07-15	189.000,00	0,77
250.000,00	Lamar Media 6.6250% 2015-08-15	253.750,00	1,03
150.000,00	Lincoln National VAR 2066-05-17	146.250,00	0,60
305.000,00	Linn Energy 9.875% 2018-07-01	333.975,00	1,36
175.000,00	Lucent Technologies 6.45% 2029-03-15	138.250,00	0,56
100.000,00	Moog 7.25% 2018-06-15	104.500,00	0,43
90.000,00	Mueller Water Products 7.375% 2017-06-01	86.850,00	0,35
400.000,00	NRG Energy 8.5% 2019-06-15	412.000,00	1,68
250.000,00	Pulte Homes Inc 7.8750% 2032-06-15	223.125,00	0,91
200.000,00	Royal Bank of Scotland FRN 2017-08-29	157.575,00	0,64
100.000,00	Royal Caribbean Cruises 7.25% 2016-06-15	107.750,00	0,44
140.000,00	Smithfield Foods 7.75% 2017-07-01	145.600,00	0,59
300.000,00	Sprint Capital 8.75% 2032-03-15	303.000,00	1,23
105.000,00	Targa Resources Partners 8.25% 2016-07-01	110.512,50	0,45
260.000,00	Tesoro 6.5% 2017-06-01	260.650,00	1,06
170.000,00	USG Var% 2018-01-15	164.900,00	0,67
		7.871.696,25	**32,04**
	Summe Anleihen	**14.745.260,24**	**60,03**
	Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind	**14.745.260,24**	**60,03**
	An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Anleihen		
	USD		
75.000,00	ACCO Brands Corp 10.6250% 2015-03-15	84.375,00	0,34
140.000,00	AK Steel 7.625% 2020-05-15	141.840,16	0,58
400.000,00	Basic Energy Services 11.625% 2014-08-01	444.000,00	1,81
105.000,00	Berry Petroleum Co 6.7500% 2020-11-01	105.918,75	0,43
125.000,00	Boise Paper Holdings LLC / B 9. 0000% 2017-11-01	136.562,50	0,56
130.000,00	Briggs & Stratton Corp 6.8750% 2020-12-15	132.600,00	0,54
185.000,00	Century Aluminum 8% 2014-05-15	194.481,25	0,79
285.000,00	Chesapeake Energy Corp 6.8750% 2018-08-15	289.275,00	1,18
400.000,00	CIT Group Inc/New 7% 2015-05-01	400.000,00	1,63
150.000,00	Clear Channel Worldwide Holdings 9 25% 2017-12-15	163.125,00	0,66
70.000,00	Compton Petroleum Finance Co 10. 0000% 2017-09-15	57.750,00	0,24
250.000,00	Continental Airlines 9.558% 2019-09-01	181.651,80	0,74
282.000,00	Denbury Resources Inc 9.7500% 2016-03-01	314.430,00	1,28
180.000,00	Edison Mission Energy 7.2000% 2019-05-15	137.700,00	0,56
140.000,00	Energy Transfer Equity LP 7.5000% 2020-10-15	145.600,00	0,59
110.000,00	Ferrellgas Partners 8.625% 2020-06-15	118.800,00	0,48
100.000,00	Frontier Oil Corp 6.875% 2018-11-15	102.000,00	0,42
90.000,00	Geokinetics Holdings USA Inc 9. 7500% 2014-12-15	86.400,00	0,35
250.000,00	Harrah's Operating Co 10% 2018-12-15	226.875,00	0,92
160.000,00	Hexion US Finance Corp / Hex 8. 8750% 2018-02-01	171.400,00	0,70
250.000,00	Huntsman International LLC 8, 625% 2020-03-15	271.562,50	1,11
175.000,00	Icahn Enterprises LP / Icahn 7. 7500% 2016-01-15	175.000,00	0,71
300.000,00	Inergy LP/Inergy Finance Cor 8.75% 2015-03-01	321.000,00	1,31
250.000,00	Jarden 7.5% 2020-01-15	260.625,00	1,06
200.000,00	KAR Auction Services Inc 8.7500% 2014-05-01	208.000,00	0,85
165.000,00	K Hovnanian Enterprises Inc 10. 6250% 2016-10-15	169.125,00	0,69
165.000,00	MarkWest Energy Partners LP 6. 7500% 2020-11-01	163.968,75	0,67
150.000,00	MetroPCS Wireless Inc 7.8750% 2018-09-01	155.625,00	0,63
350.000,00	MGM Mirage 13.0000% 2013-11-15	415.625,00	1,69
60.000,00	Mueller Water Products Inc 8.7500% 2020-09-01	66.300,00	0,27
400.000,00	Navistar International 8.25% 2021-11-01	430.000,00	1,75
85.000,00	Pinnacle Entertainment 7.50% 2015-06-15	85.212,50	0,35
444.000,00	RailAmerica 9.25% 2017-07-01	487.845,00	1,99
135.000,00	Regency Energy Partners LP/R 6. 8750% 2018-12-01	136.687,50	0,56
250.000,00	SLM 8.00% 2020-03-25	252.381,50	1,03

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2010 (in USD) (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Bewertung (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
250.000,00	STANDARD PACIFIC CORP 8.375% 05/15/18	250.000,00	1,02
250.000,00	Swift Energy 8.875% 2020-01-15	270.625,00	1,10
200.000,00	TreeHouse Foods 7.7500% 2018-03-01	216.750,00	0,88
500.000,00	United Rentals North America 9.25% 2019-12-15	556.250,00	2,26
150.000,00	Windstream 7% 2019-03-15	147.750,00	0,60
		8.675.117,21	**35,32**
	Summe Anleihen	**8.675.117,21**	**35,32**
	Summe an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	**8.675.117,21**	**35,32**
	Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Anleihen		
	EUR		
250.000,00	Jarden 7.5% 2020-01-15	342.401,25	1,39
250.000,00	Rockwood Specialties Grp 7,625% 2014-11-15	341.165,27	1,39
		683.566,52	**2,78**
	USD		
400.000,00	American Airlines Pass Throu 6. 9770% 2021-05-23	150.266,79	0,61
10.000,00	Continental Airlines 9.798% 2021-04-01	8.050,62	0,03
10.000,00	United Air Lines 10.400% 2016-11-01	10.906,74	0,04
50.000,00	United Air Lines 9.7500% 2017-01-15	54.724,22	0,22
		223.948,37	**0,91**
	Summe Anleihen	**907.514,89**	**3,69**
	Summe sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	**907.514,89**	**3,69**
	Summe Wertpapieranlagen	**24.327.892,34**	**99,04**
	Bankguthaben	**938.201,54**	**3,82**
	Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(701.505,12)**	**(2,86)**
	Summe Nettovermögen	**24.564.588,76**	**100,00**

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2010 (in % des Nettovermögens)

Land	
Vereinigte Staaten von Amerika (USA)	77,02
Vereinigtes Königreich	8,10
Niederlande	3,13
Deutschland	2,43
Kanada	1,62
Irland	1,42
Luxemburg	1,41
Finnland	1,40
Schweden	1,23
Frankreich	0,84
Liberia	0,44
Summe	**99,04**

Sektor	
Unternehmensanleihen	99,04
Summe	**99,04**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Global Portfolio Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2010 (in EUR)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Bewertung (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	An einer amtlichen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Aktien		
	CHF		
7.295,00	Roche Holding AG-Genusschein	799.276,23	3,65
		799.276,23	**3,65**
	EUR		
13.244,00	BMW	779.409,40	3,56
21.519,00	Deutsche Bank	841.392,90	3,85
12.807,00	Michelin	687.735,90	3,14
24.775,00	Stada Arzneimittel	628.789,50	2,87
		2.937.327,70	**13,43**
	GBP		
399.775,00	Vodafone	770.057,45	3,52
53.269,00	Xstrata	931.704,68	4,26
		1.701.762,13	**7,78**
	HKD		
811.800,00	Bank of Communications	612.034,36	2,80
291.500,00	Yue Yuen Industrial	784.486,30	3,59
		1.396.520,66	**6,38**
	JPY		
3.200,00	Nintendo Osaka	701.850,31	3,21
19.200,00	Takeda Pharmaceuticals	705.973,64	3,23
		1.407.823,95	**6,43**
	TRY		
189.714,00	Haci Omer Sabanci Holding	661.035,11	3,02
		661.035,11	**3,02**
	USD		
37.612,00	AllianceBernstein Holding LP	638.970,51	2,92
21.085,00	Amgen	871.361,85	3,98
10.889,00	Apache	975.544,22	4,46
22.143,00	CSX	1.065.389,52	4,87
2.635,00	Google	1.176.442,11	5,38
7.119,00	IBM	778.444,16	3,56
34.719,00	Ingersoll Rand	1.225.376,47	5,60
29.261,00	JP Morgan Chase	923.685,81	4,22
53.798,00	LG Display Co Ltd ADR	711.831,04	3,25
66.667,00	Microsoft	1.386.525,92	6,34
19.447,00	Time Warner Cable	956.922,80	4,37
19.423,00	Wal-Mart Stores	785.089,23	3,59
		11.495.583,64	**52,54**
	Summe Aktien	**20.399.329,42**	**93,24**
	Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind	**20.399.329,42**	**93,24**
	An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Aktien		
	EUR		
48.422,00	Telefonica	821.479,23	3,75
		821.479,23	**3,75**
	Summe Aktien	**821.479,23**	**3,75**
	Summe an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	**821.479,23**	**3,75**
	Summe Wertpapieranlagen	**21.220.808,65**	**96,99**
	Bankguthaben	**703.610,74**	**3,22**
	Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(46.059,71)**	**(0,21)**
	Summe Nettovermögen	**21.878.359,68**	**100,00**

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2010 (in % des Nettovermögens)

Land	
Vereinigte Staaten von Amerika (USA)	49,29
Deutschland	10,28
Vereinigtes Königreich	7,78
Japan	6,43
Spanien	3,75
Schweiz	3,65
Hongkong	3,59
Slowakei	3,25
Frankreich	3,14
Türkei	3,02
China	2,80
Summe	**96,99**

Sektor	
Pharmazeutika	9,75
Systemsoftware	6,34
Industriemaschinen	5,60
Internet-Software & - Dienste	5,38
Schienenverkehr	4,87
Öl- und Gaserschließung & Produktion	4,46
Kabel und Satellitenübertragung	4,37
Verschiedene Metall- und Bergbaubetriebe	4,26
Sonstige verschiedene Finanzdienstleistungen	4,22
Biotechnologie	3,98
Verschiedene Kapitalmärkte	3,85
Integrierte Telekommunikationsdienste	3,75
Schuhe	3,59
Großmärkte	3,59
Automobilhersteller	3,56
IT-Beratung & sonstige Dienstleistungen	3,56
Drahtlose Telekommunikationsdienste	3,52
Elektronische Komponenten	3,25
Home Entertainment-Software	3,21
Reifen & Gummi	3,14
Branchenübergreifende Holdings	3,02
Vermögensverwaltung & Depotbanken	2,92
Verschiedene Banken	2,80
Summe	**96,99**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Global Stable Equity Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2010 (in EUR)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Bewertung (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	An einer amtlichen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Aktien		
	AUD		
356.346,00	CFS Retail Property Trust	477.675,39	0,71
697.529,00	Telstra	1.482.227,20	2,21
		1.959.902,59	**2,92**
	CAD		
13.024,00	Bce	347.609,19	0,52
11.112,00	Shoppers Drug Mart	330.458,45	0,49
6.303,00	Tmx Group	175.799,91	0,26
		853.867,55	**1,27**
	CHF		
7.830,00	Nestle	342.844,29	0,51
25.097,00	Novartis	1.102.911,19	1,64
5.231,00	Roche Holding AG-Genusschein	573.134,20	0,85
3.356,00	Swisscom	1.103.368,20	1,64
		3.122.257,88	**4,65**
	EUR		
4.772,00	Casino Guichard-Perrachon	348.117,40	0,52
6.161,00	Delhaize Group	340.518,47	0,51
55.780,00	Eni	911.445,20	1,36
12.739,00	Kerry Group A	318.092,83	0,47
17.935,00	Sanofi-Aventis	858.189,75	1,28
269.291,00	Snam Rete Gas	1.001.762,52	1,49
24.526,00	Total	972.455,90	1,45
		4.750.582,07	**7,08**
	GBP		
24.723,00	Associated British Foods	339.214,21	0,51
24.545,00	British American Tobacco	702.487,46	1,05
64.874,00	Bunzl Ord	541.904,22	0,81
80.555,00	Cobham	190.449,53	0,28
69.691,00	Diageo	959.440,43	1,43
98.934,00	FirstGroup	457.803,22	0,68
100.485,00	GlaxoSmithKline	1.447.591,05	2,16
34.548,00	Imperial Tobacco Group	789.897,93	1,18
141.487,00	National Grid Transco	909.001,58	1,35
27.318,00	Next	626.814,41	0,93
97.661,00	Sage Group	310.200,60	0,46
56.322,00	SSE PLC	801.562,01	1,19
162.151,00	Tesco	800.629,39	1,19
		8.876.996,04	**13,22**
	HKD		
184.500,00	China Mobile	1.371.445,85	2,04
35.000,00	CLP	212.648,54	0,32
105.000,00	Yue Yuen Industrial	282.576,54	0,42
		1.866.670,93	**2,78**
	JPY		
24.100,00	Asahi Breweries	348.912,27	0,52
146,00	Central Japan Railway	913.760,21	1,36
9.800,00	Daito Trust Construction	501.500,47	0,75
5.700,00	East Japan Railway	276.999,67	0,41
6.900,00	Familymart	194.330,51	0,29
6.000,00	Hisamitsu Pharm	188.863,41	0,28
32.000,00	Kamigumi	200.865,26	0,30
5.500,00	Lawson	203.244,46	0,30
35.300,00	Nippon Telegraph & Telephone	1.193.995,05	1,78
3.350,00	Nitori Holdings Co Ltd	218.914,05	0,33
850,00	Obic	130.805,40	0,19
3.100,00	Shimamura	214.845,94	0,32
17.000,00	Toyo Suisan Kaisha	282.733,68	0,42
		4.869.770,38	**7,25**
	SEK		
14.826,00	AstraZeneca	511.480,89	0,76
70.003,00	TeliaSonera	416.168,65	0,62
		927.649,54	**1,38**
	USD		
47.670,00	Abbott Laboratories	1.702.092,28	2,54
10.246,00	Accenture PLC	370.978,51	0,55
13.140,00	Aflac	551.089,36	0,82
4.653,00	AGL Resources	125.848,99	0,19
48.377,00	AT&T	1.063.338,19	1,58
5.784,00	Autozone	1.184.720,07	1,76
8.341,00	Ball	423.854,14	0,63
5.340,00	Becton Dickinson & Co.	338.775,48	0,50
23.232,00	Chevron Corp	1.583.051,64	2,36
42.685,00	Cisco Systems	642.575,05	0,96
14.619,00	Clorox	693.532,71	1,03
14.340,00	CVS Caremark	373.900,31	0,56
5.433,00	DTE Energy	184.515,45	0,27
5.420,00	Dun & Bradstreet	329.816,05	0,49
18.464,00	Eli Lilly	483.640,17	0,72
14.256,00	Entergy	754.622,72	1,12
22.672,00	Exxon Mobil	1.240.325,70	1,85
17.984,00	Fiserv	794.084,72	1,18
515,00	Frontier Communications	3.742,44	0,01
39.393,00	General Mills	1.047.178,09	1,56
26.824,00	Gilead Sciences	725.103,19	1,08
11.744,00	Heinz	434.445,38	0,65
12.107,00	IBM	1.323.869,01	1,97
15.762,00	JM Smucker	773.826,67	1,15
38.113,00	Johnson & Johnson	1.761.606,71	2,62
26.549,00	Kellogg	1.013.916,68	1,51
27.314,00	Kimberly-Clark	1.288.226,52	1,92
14.210,00	Kraft Foods A	334.246,60	0,50
10.060,00	LabCorp	663.514,29	0,99
36.238,00	Medtronic	1.005.887,91	1,50
61.371,00	Microsoft	1.276.380,85	1,90
3.860,00	NextEra Energy Inc	149.841,49	0,22
35.746,00	Oracle	828.776,44	1,23
10.323,00	PartnerRe	622.841,09	0,93
32.405,00	PepsiCo	1.581.447,43	2,36
98.814,00	Pfizer	1.294.890,84	1,93
8.366,00	Praxair	594.861,29	0,89
25.286,00	Procter & Gamble	1.211.502,56	1,80
17.283,00	Quest Diagnostics	698.201,12	1,04
5.847,00	SCANA	178.359,32	0,27
16.271,00	Southern Company	466.381,75	0,69
33.850,00	Sysco	743.777,88	1,11
15.173,00	Torchmark	682.909,91	1,02
17.305,00	United Technologies	1.014.573,94	1,51
22.036,00	Wal-Mart Stores	890.708,25	1,33
12.068,00	Walgreen	353.044,54	0,53
12.262,00	Waste Management New	337.613,37	0,50
10.102,00	Wellpoint	428.968,33	0,64
10.299,00	Wisconsin Energy	454.753,03	0,68
92,00	Yum Brands	3.375,12	0,01
15.705,00	Zimmer	632.219,69	0,94
		37.661.753,27	**56,09**
	Summe Aktien	**64.889.450,25**	**96,64**
	Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind	**64.889.450,25**	**96,64**
	An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Aktien		
	EUR		
26.182,00	Abertis Infraestructuras	352.278,81	0,52
60.037,00	Enagas	895.451,86	1,33
83.249,00	Iberdrola	480.180,23	0,72
25.989,00	Indra Sistemas	332.269,37	0,49
8.152,00	Red Electrica	286.950,40	0,43
48.630,00	Telefonica	825.007,95	1,23
		3.172.138,62	**4,72**
	Summe Aktien	**3.172.138,62**	**4,72**
	Summe an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	**3.172.138,62**	**4,72**
	Summe Wertpapieranlagen	**68.061.588,87**	**101,37**
	Bankguthaben	**594.477,55**	**0,89**
	Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(1.512.692,49)**	**(2,25)**
	Summe Nettovermögen	**67.143.373,93**	**100,00**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Global Stable Equity Fund

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2010 (in % des Nettovermögens)

Land	
Vereinigte Staaten von Amerika (USA)	56,09
Vereinigtes Königreich	13,98
Japan	7,25
Spanien	4,72
Schweiz	4,65
Frankreich	3,24
Australien	2,92
Italien	2,85
China	2,04
Kanada	1,27
Hongkong	0,74
Schweden	0,62
Belgien	0,51
Irland	0,47
Summe	**101,37**

Sektor	
Pharmazeutika	14,78
Integrierte Telekommunikationsdienste	9,58
Abgepackte Lebensmittel & Fleisch	7,28
Integrierte Öl- und Gasunternehmen	7,01
Haushaltsprodukte	4,76
Stromversorger	4,69
IT-Beratung & sonstige Dienstleistungen	3,21
Systemsoftware	3,14
Gasversorger	3,01
Gesundheitswesen: Ausstattung	2,94
Lebensmitteleinzelhandel	2,81
Multi-Utilities	2,57
Alkoholfreie Getränke	2,36
Tabak	2,22
Drahtlose Telekommunikationsdienste	2,04
Gesundheitswesen: Dienstleistungen	2,03
Lebens- & Krankenversicherung	1,84
Luftfahrt & Verteidigung	1,79
Schienenverkehr	1,77
Kraftfahrzeugeinzelhandel	1,76
Arzneimittel-Einzelhandel	1,57
Destillierbetriebe/Weinhändler	1,43
Großmärkte	1,33
Datenverarbeitung & ausgelagerte Dienstleistungen	1,18
Lebensmittelgroßhandel	1,11
Biotechnologie	1,08
Kommunikationsanlagen	0,96
Kaufhäuser	0,93
Rückversicherung	0,93
Industriegase	0,89
Handelsgesellschaften & Großhändler	0,81
Immobilienverwaltung & -entwicklung	0,75
Einzelhandels-REITs	0,71
Spedition/Transport	0,68
Managed Health Care	0,64
Metall- und Glasverpackungen	0,63
Brauereien	0,52
Straßen- und Schienennetze	0,52
Umweltschutzunternehmen & Gebäudedienstleistungen	0,50
Forschungs- und Beratungsleistungen	0,49
Anwendungssoftware	0,46
Schuhe	0,42
Möbel & Einrichtung, Einzelhandel	0,33
Kleidung-Einzelhandel	0,32
Schifffahrtshäfen & Dienstleistungen	0,30
Spezialfinanzdienstleister	0,26
Restaurants	0,01
Summe	**101,37**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Unhedged

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2010 (in EUR)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Bewertung (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	An einer amtlichen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Aktien		
	AUD		
1.041.647,00	CFS Retail Property Trust	1.396.309,02	0,70
2.043.762,00	Telstra	4.342.930,01	2,17
		5.739.239,03	**2,86**
	CAD		
38.628,00	Bce	1.030.977,26	0,51
33.007,00	Shoppers Drug Mart	981.591,25	0,49
17.916,00	Tmx Group	499.703,50	0,25
		2.512.272,01	**1,25**
	CHF		
22.827,00	Nestle	999.502,76	0,50
73.474,00	Novartis	3.228.883,79	1,61
15.238,00	Roche Holding AG-Genusschein	1.669.550,54	0,83
9.977,00	Swisscom	3.280.186,09	1,64
		9.178.123,18	**4,58**
	EUR		
14.201,00	Casino Guichard-Perrachon	1.035.962,95	0,52
17.999,00	Delhaize Group	994.804,73	0,50
155.800,00	Eni	2.545.772,00	1,27
37.690,00	Kerry Group A	941.119,30	0,47
53.570,00	Sanofi-Aventis	2.563.324,50	1,28
785.193,00	Snam Rete Gas	2.920.917,96	1,46
71.567,00	Total	2.837.631,55	1,42
		13.839.532,99	**6,91**
	GBP		
72.873,00	Associated British Foods	999.860,74	0,50
73.721,00	British American Tobacco	2.109.923,72	1,05
190.138,00	Bunzl Ord	1.588.257,01	0,79
223.704,00	Cobham	528.884,86	0,26
207.572,00	Diageo	2.857.656,93	1,43
275.502,00	FirstGroup	1.274.846,90	0,64
292.127,00	GlaxoSmithKline	4.208.393,61	2,10
100.505,00	Imperial Tobacco Group	2.297.924,37	1,15
423.666,00	National Grid Transco	2.721.897,16	1,36
79.637,00	Next	1.827.279,41	0,91
287.046,00	Sage Group	911.744,13	0,46
168.321,00	SSE PLC	2.395.506,54	1,20
486.088,00	Tesco	2.400.085,97	1,20
		26.122.261,35	**13,04**
	HKD		
540.000,00	China Mobile	4.013.987,86	2,00
94.500,00	CLP	574.151,05	0,29
287.000,00	Yue Yuen Industrial	772.375,88	0,39
		5.360.514,79	**2,68**
	JPY		
71.200,00	Asahi Breweries	1.030.811,35	0,51
433,00	Central Japan Railway	2.709.987,48	1,35
29.100,00	Daito Trust Construction	1.489.149,35	0,74
16.600,00	East Japan Railway	806.700,80	0,40
18.300,00	Familymart	515.398,31	0,26
15.900,00	Hisamitsu Pharm	500.488,04	0,25
86.000,00	Kamigumi	539.825,38	0,27
16.400,00	Lawson	606.038,02	0,30
102.700,00	Nippon Telegraph & Telephone	3.473.747,63	1,73
9.150,00	Nitori Holdings Co Ltd	597.929,41	0,30
2.510,00	Obic	386.260,65	0,19
8.600,00	Shimamura	596.024,21	0,30
49.000,00	Toyo Suisan Kaisha	814.938,26	0,41
		14.067.298,89	**7,02**
	SEK		
43.304,00	AstraZeneca	1.493.940,96	0,75
194.341,00	TeliaSonera	1.155.359,51	0,58
		2.649.300,47	**1,32**
	USD		
138.941,00	Abbott Laboratories	4.960.990,21	2,48
30.061,00	Accenture PLC	1.088.423,28	0,54
38.759,00	Aflac	1.625.545,85	0,81
14.108,00	AGL Resources	381.576,95	0,19
143.906,00	AT&T	3.163.088,78	1,58
16.946,00	Autozone	3.471.000,41	1,73
24.143,00	Ball	1.226.844,56	0,61
15.416,00	Becton Dickinson & Co.	978.008,02	0,49
67.833,00	Chevron Corp	4.622.208,24	2,31
129.240,00	Cisco Systems	1.945.563,99	0,97
42.596,00	Clorox	2.020.775,66	1,01
41.750,00	CVS Caremark	1.088.587,04	0,54
16.377,00	DTE Energy	556.195,38	0,28
14.888,00	Dun & Bradstreet	905.959,65	0,45
55.226,00	Eli Lilly	1.446.572,37	0,72
41.267,00	Entergy	2.184.414,69	1,09
66.037,00	Exxon Mobil	3.612.711,20	1,80
53.921,00	Fiserv	2.380.885,35	1,19
115.172,00	General Mills	3.061.599,64	1,53
80.091,00	Gilead Sciences	2.165.010,42	1,08
32.947,00	Heinz	1.218.807,22	0,61
35.240,00	IBM	3.853.402,49	1,92
47.520,00	JM Smucker	2.332.968,12	1,16
110.925,00	Johnson & Johnson	5.127.022,90	2,56
77.285,00	Kellogg	2.951.544,34	1,47
79.641,00	Kimberly-Clark	3.756.156,13	1,87
42.296,00	Kraft Foods A	994.883,46	0,50
29.558,00	LabCorp	1.949.518,44	0,97
105.471,00	Medtronic	2.927.645,11	1,46
178.806,00	Microsoft	3.718.768,71	1,86
10.583,00	NextEra Energy Inc	410.821,89	0,21
106.813,00	Oracle	2.476.475,63	1,24
30.294,00	PartnerRe	1.827.796,95	0,91
94.461,00	PepsiCo	4.609.939,99	2,30
292.244,00	Pfizer	3.829.660,56	1,91
23.753,00	Praxair	1.688.948,16	0,84
74.205,00	Procter & Gamble	3.555.309,16	1,77
51.822,00	Quest Diagnostics	2.093.512,62	1,04
17.809,00	SCANA	543.253,14	0,27
47.019,00	Southern Company	1.347.723,17	0,67
101.623,00	Sysco	2.232.937,65	1,11
44.255,00	Torchmark	1.991.839,32	0,99
51.469,00	United Technologies	3.017.573,31	1,51
64.526,00	Wal-Mart Stores	2.608.179,36	1,30
35.486,00	Walgreen	1.038.128,83	0,52
36.162,00	Waste Management New	995.659,32	0,50
29.092,00	Wellpoint	1.235.354,05	0,62
30.475,00	Wisconsin Energy	1.345.625,66	0,67
47.171,00	Zimmer	1.898.913,41	0,95
		110.464.330,79	**55,13**
	Summe Aktien	**189.932.873,50**	**94,80**
	Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind	**189.932.873,50**	**94,80**
	An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Aktien		
	EUR		
77.354,00	Abertis Infraestructuras	1.040.798,07	0,52
174.529,00	Enagas	2.603.100,04	1,30
241.277,00	Iberdrola	1.391.685,74	0,69
77.659,00	Indra Sistemas	992.870,32	0,50
22.380,00	Red Electrica	787.776,00	0,39
142.595,00	Telefonica	2.419.124,18	1,21
		9.235.354,35	**4,61**
	Summe Aktien	**9.235.354,35**	**4,61**
	Summe an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	**9.235.354,35**	**4,61**
	Summe Wertpapieranlagen	**199.168.227,85**	**99,41**
	Bankguthaben	**1.860.291,73**	**0,93**
	Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(669.314,64)**	**(0,33)**
	Summe Nettovermögen	**200.359.204,94**	**100,00**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Unhedged

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2010 (in % des Nettovermögens)

Land	
Vereinigte Staaten von Amerika (USA)	55,13
Vereinigtes Königreich	13,78
Japan	7,02
Spanien	4,61
Schweiz	4,58
Frankreich	3,21
Australien	2,86
Italien	2,73
China	2,00
Kanada	1,25
Hongkong	0,67
Schweden	0,58
Belgien	0,50
Irland	0,47
Summe	**99,41**

Sektor	
Pharmazeutika	14,49
Integrierte Telekommunikationsdienste	9,42
Abgepackte Lebensmittel & Fleisch	7,14
Integrierte Öl- und Gasunternehmen	6,80
Haushaltsprodukte	4,66
Stromversorger	4,54
IT-Beratung & sonstige Dienstleistungen	3,15
Systemsoftware	3,09
Gasversorger	2,95
Gesundheitswesen: Ausstattung	2,90
Lebensmitteleinzelhandel	2,77
Multi-Utilities	2,58
Alkoholfreie Getränke	2,30
Tabak	2,20
Gesundheitswesen: Dienstleistungen	2,02
Drahtlose Telekommunikationsdienste	2,00
Lebens- & Krankenversicherung	1,81
Luftfahrt & Verteidigung	1,77
Schienenverkehr	1,76
Kraftfahrzeugeinzelhandel	1,73
Arzneimittel-Einzelhandel	1,55
Destillierbetriebe/Weinhändler	1,43
Großmärkte	1,30
Datenverarbeitung & ausgelagerte Dienstleistungen	1,19
Lebensmittelgroßhandel	1,11
Biotechnologie	1,08
Kommunikationsanlagen	0,97
Kaufhäuser	0,91
Rückversicherung	0,91
Industriegase	0,84
Handelsgesellschaften & Großhändler	0,79
Immobilienverwaltung & -entwicklung	0,74
Einzelhandels-REITs	0,70
Spedition/Transport	0,64
Managed Health Care	0,62
Metall- und Glasverpackungen	0,61
Straßen- und Schienennetze	0,52
Brauereien	0,51
Umweltschutzunternehmen & Gebäudedienstleistungen	0,50
Anwendungssoftware	0,46
Forschungs- und Beratungsleistungen	0,45
Schuhe	0,39
Kleidung-Einzelhandel	0,30
Möbel & Einrichtung, Einzelhandel	0,30
Schifffahrtshäfen & Dienstleistungen	0,27
Spezialfinanzdienstleister	0,25
Summe	**99,41**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Global Value Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2010 (in EUR)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Bewertung (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	An einer amtlichen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Aktien		
	CHF		
700,00	Barry Callebaut	433.581,25	1,43
16.400,00	Nestle	718.090,21	2,38
7.900,00	Novartis	347.172,90	1,15
		1.498.844,36	**4,96**
	EUR		
341,00	Bongrain SA	20.545,25	0,07
26.600,00	Carrefour	820.610,00	2,72
11.100,00	Casino Guichard-Perrachon	809.745,00	2,68
34.676,00	Danone	1.630.465,52	5,39
29.600,00	Heineken	1.086.024,00	3,59
13.300,00	Pernod Ricard	935.788,00	3,10
25.300,00	Sanofi-Aventis	1.210.605,00	4,01
11.200,00	Unilever	260.960,00	0,86
		6.774.742,77	**22,42**
	GBP		
69.600,00	Diageo	958.187,63	3,17
16.800,00	GlaxoSmithKline	242.021,49	0,80
		1.200.209,12	**3,97**
	JPY		
5.400,00	Astellas	153.824,28	0,51
32.300,00	Circle K Sunkus	387.362,36	1,28
12.500,00	Familymart	352.048,03	1,16
1.200,00	Nintendo Osaka	263.193,87	0,87
		1.156.428,54	**3,83**
	USD		
15.400,00	Astrazeneca Plc-Spons ADR	530.275,41	1,75
29.600,00	Coca-Cola	1.450.537,35	4,80
37.300,00	CVS Caremark	972.558,00	3,22
35.300,00	Eli Lilly	924.637,03	3,06
26.000,00	Forest Laboratories	622.077,53	2,06
52.900,00	H & R Block	466.764,71	1,54
8.700,00	Johnson & Johnson	402.119,44	1,33
15.700,00	Kimberly-Clark	740.468,49	2,45
37.800,00	Kraft Foods A	889.128,87	2,94
42.800,00	Merck & Co.	1.154.722,35	3,82
41.700,00	Molson Coors Brewing	1.570.381,68	5,20
14.800,00	PepsiCo	722.278,10	2,39
94.600,00	Pfizer	1.239.669,21	4,10
8.800,00	Procter & Gamble	421.625,51	1,40
83.400,00	Sara Lee	1.092.900,76	3,62
40.200,00	Walgreen	1.176.035,03	3,89
		14.376.179,47	**47,57**
	Summe Aktien	**25.006.404,26**	**82,74**
	Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind	**25.006.404,26**	**82,74**
	Summe Wertpapieranlagen	**25.006.404,26**	**82,74**
	Bankguthaben	**3.282.609,61**	**10,86**
	Sonstige Nettovermögenswerte	**1.933.621,97**	**6,40**
	Summe Nettovermögen	**30.222.635,84**	**100,00**

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2010 (in % des Nettovermögens)

Land	
Vereinigte Staaten von Amerika (USA)	42,37
Frankreich	17,96
Kanada	5,20
Schweiz	4,96
Niederlande	4,46
Vereinigtes Königreich	3,97
Japan	3,83
Summe	**82,74**

Sektor	
Pharmazeutika	22,59
Abgepackte Lebensmittel & Fleisch	16,70
Brauereien	8,79
Alkolholfreie Getränke	7,19
Arzneimittel-Einzelhandel	7,11
Destillierbetriebe/Weinhändler	6,27
Lebensmitteleinzelhandel	5,13
Haushaltsprodukte	3,85
Großmärkte	2,72
Spezialisierte Verbraucherdienste	1,54
Home Entertainment-Software	0,87
Summe	**82,74**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Heracles Long/Short MI Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2010 (in EUR)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Bewertung (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	An einer amtlichen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Anleihen		
	EUR		
25.000.000,00	Dexia Credit Local FRN 2013-02-19	24.887.325,00	6,39
20.000.000,00	HSH Finanzfonds AoeR FRN 2011-08-03	20.015.880,00	5,14
11.095.000,00	Land Niedersachsen FRN 2011-10-10	11.095.000,00	2,85
30.000.000,00	NRW.BANK FRN 2012-04-04	29.910.000,00	7,68
45.000.000,00	State of Baden-Wurttemberg FRN 2012-01-04	44.997.600,00	11,55
10.000.000,00	State of Berlin FRN 2012-06-25	10.034.000,00	2,58
24.000.000,00	State of Hesse FRN 2012-05-04	24.135.168,00	6,19
25.000.000,00	State of Hesse FRN 2013-04-26	24.958.000,00	6,41
30.000.000,00	State of Lower Saxony FRN 2012-10-23	29.940.000,00	7,68
17.000.000,00	State of Lower Saxony FRN 2012-10-24	17.034.884,00	4,37
5.000.000,00	State of North Rhine-Westphalia FRN 2011-04-12	5.004.450,00	1,28
5.000.000,00	State of North Rhine-Westphalia FRN 2011-08-19	5.011.600,00	1,29
28.000.000,00	State of North Rhine-Westphalia FRN 2011-10-28	28.002.800,00	7,19
27.500.000,00	State of Rhineland-Palatinate FRN 2011-10-28	27.539.875,00	7,07
26.000.000,00	State of Rhineland-Palatinate FRN 2012-01-15	25.991.420,00	6,67
22.000.000,00	State of Schleswig-Holstein FRN 2013-08-28	22.026.312,00	5,65
		350.584.314,00	**89,98**
	Summe Anleihen	**350.584.314,00**	**89,98**
	Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind	**350.584.314,00**	**89,98**
	Summe Wertpapieranlagen	**350.584.314,00**	**89,98**
	Bankguthaben	**40.157.465,84**	**10,31**
	Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(1.101.012,60)**	**(0,28)**
	Summe Nettovermögen	**389.640.767,24**	**100,00**

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2010 (in % des Nettovermögens)

Land	
Deutschland	83,59
Frankreich	6,39
Summe	**89,98**

Sektor	
Staatsanleihen	83,59
Unternehmensanleihen	6,39
Summe	**89,98**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Japanese Value Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2010 (in JPY)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Bewertung (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	An einer amtlichen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Aktien		
	JPY		
32.000,00	Asahi Breweries	50.336.000	3,87
19.000,00	Astellas	58.805.000	4,52
12.200,00	Canon	51.362.000	3,95
92.200,00	Circle K Sunkus	120.136.600	9,24
30.900,00	Familymart	94.554.000	7,27
13.100,00	Fancl	15.968.900	1,23
34.500,00	Fukuda Denshi	76.693.500	5,90
42.600,00	House Foods	55.465.200	4,27
14.500,00	Kobayashi Pharmaceutical	54.665.000	4,21
25.600,00	Kose	53.760.000	4,14
13.700,00	Lawson	55.005.500	4,23
12.430,00	Milbon Co Ltd	26.538.050	2,04
3.900,00	Nintendo Osaka	92.937.000	7,15
48.600,00	Nisshin Seifun Group	50.106.600	3,86
17.900,00	Nissin Food Holding	52.089.000	4,01
14.400,00	Ono Pharmaceutical	54.576.000	4,20
26.900,00	Seven & I Holdings	58.373.000	4,49
30.300,00	Shionogi	48.570.900	3,74
15.200,00	Takeda Pharmaceuticals	60.724.000	4,67
33.000,00	Toyo Suisan Kaisha	59.631.000	4,59
		1.190.297.250	**91,58**
	Summe Aktien	**1.190.297.250**	**91,58**
	Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind	**1.190.297.250**	**91,58**
	Summe Wertpapieranlagen	**1.190.297.250**	**91,58**
	Bankguthaben	**114.044.270**	**8,77**
	Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(4.613.764)**	**(0,35)**
	Summe Nettovermögen	**1.299.727.756**	**100,00**

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2010 (in % des Nettovermögens)

Land	
Japan	91,58
Summe	**91,58**

Sektor	
Lebensmitteleinzelhandel	25,24
Pharmazeutika	17,13
Abgepackte Lebensmittel & Fleisch	16,72
Produkte für den persönlichen Gebrauch	11,61
Home Entertainment-Software	7,15
Gesundheitswesen: Ausstattung	5,90
Büroelektronik	3,95
Brauereien	3,87
Summe	**91,58**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Latin American Equity Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2010 (in EUR)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Bewertung (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	Derivaten		
	Optionsscheine		
	BRL		
33.068,00	Minerva SA/Brazil Warrant	26.394,86	0,03
		26.394,86	**0,03**
	Summe Optionsscheine	**26.394,86**	**0,03**
	Summe Derivaten	**26.394,86**	**0,03**
	An einer amtlichen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Aktien		
	BRL		
58.500,00	Amil Participacoes	469.584,84	0,45
55.200,00	Anhanguera Educacional Participacoes SA	995.720,08	0,96
185.242,00	Banco do Brasil	2.624.725,18	2,54
328.100,00	BM&F Bovespa Holding ON	1.942.715,26	1,88
700,00	BR Insurance	625.030,81	0,60
94.000,00	BR Properties SA	769.807,07	0,74
104.900,00	Bradespar	2.049.283,92	1,98
158.000,00	Brasil Brokers Participacoes SA	680.453,82	0,66
54.565,00	Cia de Bebidas das Americas	1.243.127,57	1,20
118.500,00	Cia Hering	1.442.847,10	1,39
51.000,00	Concessoes Rodoviaria	1.078.651,65	1,04
213.600,00	Drogasil	1.300.388,78	1,26
91.800,00	Ecorodovias Infra E Log SA	529.068,29	0,51
71.700,00	Estacio Participacoes SA	873.013,81	0,84
131.500,00	Even Construtora e Incorporadora SA	509.990,87	0,49
88.500,00	Gerdau Metalurgica Pn Npv	1.069.587,35	1,03
11.700,00	Guararapes Confeccoes On	425.792,09	0,41
1.300,00	HRT Participacoes em Petroleo SA	932.134,69	0,90
272.800,00	Hypermarcas	2.771.684,24	2,68
169.400,00	Iochpe-Maxion	1.841.062,97	1,78
231.719,00	Itausa	1.379.347,75	1,33
54.000,00	Lojas Renner On	1.373.444,32	1,33
40.500,00	LPS Brasil Consultoria de Imoveis SA	712.291,60	0,69
583.000,00	Marcopolo SA	1.837.739,40	1,78
45.000,00	MRV Engenharia e Participacoes	316.776,98	0,31
206.000,00	OGX Petroleo e Gas Participacoes	1.857.955,94	1,80
370.900,00	PDG Realty Empreendimentos e Participacoes	1.699.373,09	1,64
4.900,00	Petrobras	60.302,85	0,06
142.400,00	Petrobras On Npv	1.961.821,09	1,90
70.300,00	Raia SA	806.511,62	0,78
221.850,00	Randon Participacoes SA	1.229.559,39	1,19
167.300,00	Redecard	1.588.130,68	1,53
110.600,00	Rossi Residencial	737.668,94	0,71
74.700,00	Tam	1.312.434,82	1,27
47.000,00	Tegma Gestao Logistica	539.416,02	0,52
		41.587.444,88	**40,19**
	CLP		
5.077.842,00	Colbun Npv	1.088.213,02	1,05
84.447,00	Molibdenos y Metales SA	1.485.616,96	1,44
		2.573.829,98	**2,49**
	MXN		
823.900,00	Corp GEO SAB de	2.213.063,20	2,14
		2.213.063,20	**2,14**
	USD		
157.330,00	America Movil ADR	6.664.330,20	6,44
281.340,00	Banco Bradesco ADR	4.240.523,58	4,10
48.950,00	Brasileira de Distribuicao ADR	1.541.181,34	1,49
322.500,00	Cemex SAB de CV ADR	2.592.164,35	2,51
136.000,00	Cia de Bebidas das Americas ADR	3.203.053,44	3,10
45.228,00	Cia Siderurgica Nacional SA ADR	556.464,84	0,54
49.500,00	Copa	2.183.453,08	2,11
38.000,00	Fomento Economico Mexicano ADR	1.586.319,41	1,53
134.700,00	Gerdau Pref ADR	1.400.226,76	1,35
34.756,00	Grupo Aeroportuario Sur ADR	1.459.481,49	1,41
78.400,00	Grupo Televisa ADR	1.517.892,53	1,47
417.743,00	Itau Unibanco Holding ADR	7.478.231,23	7,23
163.200,00	Petroleo Brasileiro ADR	4.565.496,19	4,41
110.000,00	Petroleo Brasileiro Pref ADR	2.761.113,61	2,67
50.000,00	Sociedad Quimica y Minera de Chile ADR	2.164.720,85	2,09
4.500,00	Tam ADR	81.398,74	0,08
49.448,00	Ternium ADR	1.545.758,84	1,49
303.100,00	Vale ADR	7.798.666,37	7,54
82.600,00	Vale Pref ADR	1.858.840,00	1,80
		55.199.316,85	**53,35**
	Summe Aktien	**101.573.654,91**	**98,17**
	Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind	**101.573.654,91**	**98,17**
	Summe Wertpapieranlagen	**101.600.049,77**	**98,19**
	Bankguthaben	**4.387.639,26**	**4,24**
	Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(2.518.465,33)**	**(2,43)**
	Summe Nettovermögen	**103.469.223,70**	**100,00**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Latin American Equity Fund

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2010 (in % des Nettovermögens)

Land	
Brasilien	67,71
Mexiko	15,52
Vereinigte Staaten von Amerika (USA)	6,29
Chile	4,58
Panama	2,11
Kanada	1,98
Summe	**98,19**

Sektor	
Stahl	15,73
Verschiedene Banken	15,20
Integrierte Öl- und Gasunternehmen	9,04
Drahtlose Telekommunikationsdienste	6,44
Hausbau	5,29
Baumaschinen, landwirtschaftliche Maschinen & LKW	4,74
Brauereien	4,30
Fluggesellschaften	3,46
Öl- und Gaserschließung & Produktion	2,70
Produkte für den persönlichen Gebrauch	2,68
Baumaterialien	2,51
Dünger & Chemikalien für die Landwirtschaft	2,09
Spezialfinanzdienstleister	1,88
Bekleidung, Accessoires und Luxusgüter	1,81
Bildungsdienstleistungen	1,81
Straßen- und Schienennetze	1,55
Datenverarbeitung & ausgelagerte Dienstleistungen	1,53
Alkoholfreie Getränke	1,53
Großmärkte	1,49
TV & Kabel-TV	1,47
Verschiedene Metall- und Bergbaubetriebe	1,44
Flughafendienste	1,41
Immobiliendienste	1,35
Kaufhäuser	1,33
Arzneimittel-Einzelhandel	1,26
Unabhängige Energieerzeuger & -händler	1,05
Nicht verfügbar	0,78
Immobilienverwaltung & -entwicklung	0,74
Versicherungmakler	0,60
Spedition/Transport	0,52
Managed Health Care	0,45
Abgepackte Lebensmittel & Fleisch	0,03
Summe	**98,19**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Multi-Asset Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2010 (in EUR)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Bewertung (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	An einer amtlichen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Anleihen		
	EUR		
7.000.000,00	German Treasury Bill 0% 2011-01-12	6.998.670,00	6,34
7.000.000,00	German Treasury Bill 0% 2011-02-09	6.998.040,00	6,34
6.000.000,00	German Treasury Bill 0% 2011-02-23	5.993.220,00	5,43
		19.989.930,00	**18,11**
	Summe Anleihen	**19.989.930,00**	**18,11**
	Aktien		
	USD		
60.724,00	AGL Resources	1.642.392,88	1,49
20.435,00	Aptargroup Inc	727.352,64	0,66
27.505,00	Bemis	676.406,45	0,61
43.116,00	Cia Energetica De Minas Gerais Pref ADR	533.383,84	0,48
9.450,00	CPFL Energia ADR	541.171,98	0,49
37.317,00	Curtiss Wright Corp	929.992,59	0,84
33.325,00	Ennis	430.716,02	0,39
40.784,00	Haemonetics Corp	1.941.528,40	1,76
22.420,00	Harsco	475.850,32	0,43
62.845,00	Hormel Foods	2.401.956,41	2,18
32.853,00	Integrys Energy	1.200.086,01	1,09
31.450,00	Life Time Fitness	966.660,31	0,88
20.481,00	Lubrizol	1.645.745,38	1,49
77.033,00	Matthews International Corp a	2.017.778,03	1,83
60.658,00	McCormick & Co	2.114.087,01	1,92
23.181,00	National Fuel Gas Co	1.138.231,86	1,03
54.454,00	NStar	1.726.292,05	1,56
5.639,00	Peabody Energy	270.133,51	0,24
93.924,00	Petroleo Brasileiro Pref ADR	2.357.589,40	2,14
33.921,00	Reinsurance Group	1.365.268,21	1,24
49.774,00	Republic Services	1.111.924,79	1,01
71.415,00	RPM International	1.187.043,22	1,08
50.086,00	Ruddick Corp	1.382.406,59	1,25
6.228,00	Sasol ADR	241.531,93	0,22
29.889,00	SCANA	911.746,48	0,83
41.220,00	Sensient Technologies Corp	1.142.326,45	1,04
123.324,00	SK Telecom ADR	1.712.987,16	1,55
135.283,00	Sonic Corp	1.022.570,20	0,93
32.423,00	Sonoco Products Co	825.255,37	0,75
27.621,00	Stancorp Financial Group	937.237,05	0,85
9.799,00	Telecomunicacoes de Sao Paulo ADR	178.790,32	0,16
17.525,00	Teva Pharmaceutical ADR	678.467,48	0,61
42.817,00	Ugi	1.020.596,81	0,92
88.093,00	Vale Pref ADR	1.982.455,11	1,80
84.237,00	Waste Connections	1.737.443,29	1,57
40.720,00	Wolverine World Wide	985.239,93	0,89
		42.160.645,48	**38,20**
	Summe Aktien	**42.160.645,48**	**38,20**
	Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind	**62.150.575,48**	**56,32**
	Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere		
	USD		
108.564,00	iShares MSCI South Korea ETF	4.942.335,07	4,48
		4.942.335,07	**4,48**
	Summe Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere	**4.942.335,07**	**4,48**
	Summe Wertpapieranlagen	**67.092.910,55**	**60,79**
	Bankguthaben	**37.614.481,68**	**34,08**
	Sonstige Nettovermögenswerte	**5.653.499,91**	**5,12**
	Summe Nettovermögen	**110.360.892,14**	**100,00**

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2010 (in % des Nettovermögens)

Land	
Vereinigte Staaten von Amerika (USA)	37,39
Deutschland	18,11
Brasilien	5,07
Südafrika	0,22
Summe	**60,79**

Sektor	
Staatsanleihen	18,11
Offene Aktienfonds	4,48
Abgepackte Lebensmittel & Fleisch	4,09
Spezialchemikalien	3,60
Multi-Utilities	3,48
Gasversorger	3,44
Umweltschutzunternehmen & Gebäudedienstleistungen	2,58
Integrierte Öl- und Gasunternehmen	2,36
Spezialisierte Verbraucherdienste	1,83
Stahl	1,80
Gesundheitswesen: Produkte	1,76
Drahtlose Telekommunikationsdienste	1,55
Papierverpackungen	1,36
Lebensmitteleinzelhandel	1,25
Rückversicherung	1,24
Stromversorger	0,97
Restaurants	0,93
Schuhe	0,89
Freizeiteinrichtungen	0,88
Lebens- & Krankenversicherung	0,85
Luftfahrt & Verteidigung	0,84
Metall- und Glasverpackungen	0,66
Pharmazeutika	0,61
Industriemaschinen	0,43
Gewerbliche Druckanstalten	0,39
Kohle und Verbrauchsbrennstoffe	0,24
Integrierte Telekommunikationsdienste	0,16
Summe	**60,79**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Nordic Equity Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2010 (in EUR)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Bewertung (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	An einer amtlichen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Aktien		
	DKK		
2.066,00	A.P. MØLLER - MÆRSK A	13.620.881,74	1,83
2.022,00	A.P. Møller - Mærsk B	13.702.451,47	1,84
83.667,00	Carlsberg B	6.269.272,21	0,84
228.261,00	D/S Norden	6.201.496,40	0,83
559.418,00	Danske Bank	10.732.779,98	1,44
226.741,00	FLSmidth & Co B	16.183.835,03	2,17
420.983,00	Novo Nordisk B	35.526.707,23	4,76
46.614,00	Novozymes B	4.859.338,39	0,65
272.343,00	Rella Holding A	1.278.862,98	0,17
376.157,00	Sydbank	7.635.681,93	1,02
345.713,00	TDC	2.247.238,91	0,30
		118.258.546,27	**15,85**
	EUR		
462.262,00	Cramo	8.819.958,96	1,18
429.996,00	Fortum	9.687.809,88	1,30
472.599,00	Konecranes	14.598.583,11	1,96
454.274,00	Metso	18.988.653,20	2,54
3.461.107,00	Nokia	26.788.968,18	3,59
504.589,00	Nokian Renkaat	13.850.968,05	1,86
649.813,00	Outokumpu A	9.019.404,44	1,21
703.729,00	Ramirent	6.931.730,65	0,93
375.853,00	Rautaruukki	6.581.186,03	0,88
613.921,00	Sampo	12.309.116,05	1,65
394.880,00	Stora Enso R	3.034.652,80	0,41
606.048,00	UPM-Kymmene	8.011.954,56	1,07
469.658,00	YIT	8.759.121,70	1,17
		147.382.107,61	**19,75**
	NOK		
673.339,00	Acergy	12.344.548,51	1,65
118.616,00	Aker	2.129.005,16	0,29
1.053.045,00	Bakkafrost P/F	6.682.785,67	0,90
536.789,00	Cermaq	6.193.719,32	0,83
1.831.708,00	DnB NOR	19.232.934,27	2,58
208.100,00	Gjensidige Forsikring ASA	1.560.750,02	0,21
207.918,00	Orkla A	1.511.403,94	0,20
883.548,00	Petroleum Geo-Services	10.291.068,84	1,38
1.162.892,00	Prosafe	6.917.716,61	0,93
148.999,00	Royal Caribbean Cruises	5.278.003,11	0,71
591.551,00	Schibsted	13.044.458,13	1,75
252.364,00	Seadrill	6.380.279,68	0,86
1.051.260,00	Statoil	18.680.081,80	2,50
1.268.006,00	Statoil Fuel & Retail ASA	8.664.707,79	1,16
2.448.883,00	Storebrand	13.704.326,21	1,84
539.120,00	Telenor	6.552.381,63	0,88
1.754.627,00	Tomra Systems	8.754.824,01	1,17
1.054.335,00	Veidekke	7.096.485,68	0,95
1.286.798,00	Wilhelm Wilhelmsen	7.011.399,46	0,94
446.430,00	Yara	19.316.682,96	2,59
		181.347.562,80	**24,30**
	SEK		
1.302.281,00	Atlas Copco B	22.093.240,44	2,96
100.201,00	Autoliv SDB	5.956.961,12	0,80
1.073.901,00	Boliden	16.374.131,05	2,19
678.789,00	Bure Equity	2.483.328,31	0,33
436.925,00	Duni	3.557.584,76	0,48
747.444,00	Electrolux B	15.923.463,17	2,13
3.108.622,00	EnQuest	5.114.291,02	0,69
2.674.855,00	Ericsson B	23.316.036,55	3,12
957.333,00	Hennes & Mauritz B	23.918.643,65	3,21
1.273.163,00	Husqvarna B	7.973.688,58	1,07
867.389,00	Kinnevik	13.254.397,10	1,78
511.100,00	NCC	8.425.696,58	1,13
2.280.748,00	Nordea Bank	18.608.747,10	2,49
620.767,00	SAAB	8.516.462,41	1,14
244.445,00	Sandvik	3.574.451,02	0,48
308.818,00	SCA B	3.658.075,15	0,49
1.817.637,00	SEB A	11.373.536,26	1,52
339.040,00	Sectra	1.350.033,84	0,18
1.235.215,00	SKF B	26.397.546,42	3,54
800.153,00	SSAB A	10.085.025,06	1,35
1.779.579,00	Swedbank A	18.618.539,53	2,50
93.058,00	Swedbank A PREF	995.400,43	0,13
913.649,00	Trelleborg B	7.245.602,16	0,97
636.484,00	Vinovo	280.420,71	0,04
1.916.476,00	Volvo B	25.330.702,59	3,39
669.873,00	ÅF	10.404.307,46	1,39
		294.830.312,47	**39,52**
	Summe Aktien	**741.818.529,15**	**99,42**
	Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind	**741.818.529,15**	**99,42**
	Summe Wertpapieranlagen	**741.818.529,15**	**99,42**
	Bankguthaben	**8.554.559,36**	**1,15**
	Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(4.236.167,03)**	**(0,57)**
	Summe Nettovermögen	**746.136.921,48**	**100,00**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Nordic Equity Fund

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2010 (in % des Nettovermögens)

Land	
Schweden	38,83
Norwegen	21,05
Finnland	19,75
Dänemark	16,75
Luxemburg	1,65
Liberia	0,71
Vereinigtes Königreich	0,69
Summe	**99,42**

Sektor	
Industriemaschinen	12,45
Verschiedene Banken	11,69
Kommunikationsanlagen	6,72
Schifffahrt	5,43
Bau- und Ingenieurwesen	5,42
Pharmazeutika	4,76
Öl- und Gasanlagen & Dienstleistungen	4,25
Stahl	3,44
Baumaschinen, landwirtschaftliche Maschinen & LKW	3,39
Kleidung-Einzelhandel	3,21
Haushaltsgeräte	3,20
Dünger & Chemikalien für die Landwirtschaft	2,59
Integrierte Öl- und Gasunternehmen	2,50
Verschiedene Metall- und Bergbaubetriebe	2,19
Branchenübergreifende Holdings	2,15
Handelsgesellschaften & Großhändler	2,11
Papierprodukte	1,97
Verlage	1,92
Multi-Line-Versicherung	1,86
Reifen & Gummi	1,86
Lebens- & Krankenversicherung	1,84
Abgepackte Lebensmittel & Fleisch	1,73
Forschungs- und Beratungsleistungen	1,39
Stromversorger	1,30
Integrierte Telekommunikationsdienste	1,18
Umweltschutzunternehmen & Gebäudedienstleistungen	1,17
Kraftfahrzeugeinzelhandel	1,16
Luftfahrt & Verteidigung	1,14
Öl- & Gasbohrfirmen	0,86
Brauereien	0,84
Autoteile & -zubehör	0,80
Hotels, Ferienanlagen & Kreuzfahrtlinien	0,71
Öl- und Gaserschließung & Produktion	0,69
Spezialchemikalien	0,65
Haushaltswaren & Sonderartikel	0,48
Industriekonglomerate	0,20
Gesundheitswesen: Ausstattung	0,18
Summe	**99,42**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2010 (in EUR)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Bewertung (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	An einer amtlichen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Aktien		
	DKK		
8.076,00	CHR. HANSEN HOLDING	123.521,03	0,55
75,00	D/S Norden	2.037,63	0,01
650,00	DANISCO	44.475,75	0,20
8.080,00	Harboes Bryggeri B	163.692,23	0,72
1.252,00	Jeudan	68.533,71	0,30
1.250,00	JYSKE BANK	43.435,97	0,19
1.020,00	PER AARSLEFF B	56.792,11	0,25
34.827,00	Rella Holding A	163.539,95	0,72
2.930,00	Rockwool International B	273.207,22	1,21
4.109,00	Solar B	233.744,69	1,03
1.250,00	Sydbank	25.373,99	0,11
5.771,00	Topdanmark	571.022,01	2,53
2.850,00	William Demant Holding	157.536,73	0,70
		1.926.913,02	**8,53**
	EUR		
25.791,00	Affecto	60.608,85	0,27
5.731,00	Ahlstrom	85.048,04	0,38
10.479,00	Alma Media Oy	86.766,12	0,38
12.840,00	Aspo	106.058,40	0,47
14.430,00	Basware	357.142,50	1,58
1.200,00	Comptel	828,00	0,00
46.107,00	F-Secure	92.214,00	0,41
26.489,00	Finnair	133.504,56	0,59
9.823,00	Fiskars OYJ Abp	170.232,59	0,75
6.590,00	Honkarakenne	26.557,70	0,12
19.737,00	Huhtamäki	204.277,95	0,90
12.565,00	Ixonos	31.789,45	0,14
5.210,00	Kemira	60.957,00	0,27
21.733,00	Lassila & Tikanoja	320.127,09	1,42
3.800,00	Lemminkäinen	98.800,00	0,44
8.974,00	Lännen Tehtaat	157.045,00	0,69
7.002,00	Marimekko	101.178,90	0,45
192,00	Martela	1.491,84	0,01
8.000,00	Okmetic	42.320,00	0,19
355,00	Olvi A	10.898,50	0,05
5.357,00	Outokumpu A	74.355,16	0,33
11.540,00	PKC Group	177.716,00	0,79
1.761,00	Ponsse	19.018,80	0,08
12.350,00	Pöyry	113.002,50	0,50
16.683,00	Raisio	46.879,23	0,21
9.295,00	Ramirent	91.555,75	0,41
18.527,00	Rapala VMC Corporation	127.095,22	0,56
4.127,00	Tekla	38.587,45	0,17
18.185,00	Tikkurila Oy	300.234,35	1,33
8.403,00	Uponor	116.297,52	0,51
2.602,00	Wulff Group	6.765,20	0,03
11.423,00	YIT	213.038,95	0,94
		3.472.392,62	**15,37**
	NOK		
10.830,00	Bakkafrost P/F	68.728,85	0,30
12.810,00	Bonheur	292.330,77	1,29
24.100,00	Bouvet	182.294,87	0,81
37.220,00	DiaGenic	4.628,64	0,02
57,00	Ekornes	1.169,23	0,01
12.802,00	Ganger Rolf	269.170,26	1,19
332,00	Infratek	885,33	0,00
160.448,00	Nordic Mining	29.415,47	0,13
26.246,00	Oslo Börs Holding	235.541,03	1,04
85.905,00	Prosafe	511.024,62	2,26
33.567,00	Protector Forsikring	50.780,85	0,22
2.680,00	PSI Group	2.559,74	0,01
22.358,00	Schibsted	493.022,57	2,18
2.100,00	Siem Offshore Inc	2.921,15	0,01
24.143,00	Tomra Systems	120.463,05	0,53
10.123,00	Veidekke	68.135,58	0,30
12.605,00	Wilh Wilhelmsen Holding ASA	279.572,44	1,24
9.220,00	Wilh Wilhelmsen Holding ASA Serie B	200.948,72	0,89
16.330,00	Wilhelm Wilhelmsen	88.977,57	0,39
		2.902.570,74	**12,85**
	SEK		
33.230,00	Acando B	46.515,70	0,21
12.345,00	Addtech	270.569,69	1,20
23,00	AlphaHelix	0,74	0,00
18.451,00	Axfood	517.587,05	2,29
47.466,00	Axis Communication	648.551,14	2,87
18.717,00	B&B Tools	235.384,73	1,04
2.611,00	BE Group	13.192,61	0,06
2.440,00	Beijer Alma B	43.680,78	0,19
1.019,00	BioGaia	10.911,16	0,05
23.296,00	BTS Group	153.305,90	0,68
203.965,00	Bure Equity	746.199,57	3,30
12.998,00	Cardo	606.732,83	2,69
136.448,00	Cloetta	588.984,19	2,61
966,00	Connecta	8.916,01	0,04
17.933,00	Consilium B	52.205,82	0,23
59,00	Creative Antibiotics Sweden	6,51	0,00
3.070,00	CTT Systems	8.800,29	0,04
22.797,00	Dibs	169.728,38	0,75
24.463,00	Doro	85.131,41	0,38
7.365,00	Elos B	38.198,93	0,17
1.531,00	Eolus Vind	7.377,08	0,03
20.000,00	EnQuest	32.903,91	0,15
9.079,00	Fenix Outdoor B	192.405,34	0,85
6.986,00	Forshem Group	16.597,16	0,07
9.651,00	G&L Beijer B	301.408,74	1,33
60.257,00	HiQ International	257.413,77	1,14
2.005,00	HMS Industrial Networks AB	24.152,59	0,11
3.734,00	Holmen B	92.209,87	0,41
129.148,00	Husqvarna B	808.840,61	3,58
1.127,00	Höganäs B	33.060,18	0,15
6.041,00	Indutrade	156.322,80	0,69
6.451,00	Jeeves Information Systems	35.401,17	0,16
2.622,00	Kabe Husvagnar	30.634,60	0,14
7.966,00	Kinnevik	121.726,85	0,54
42.143,00	Lagercrantz Group	242.079,59	1,07
11.931,00	Lundbergföretagen	665.384,00	2,94
2.250,00	Malmbergs Elektriska	10.138,87	0,04
225.508,00	Meda A	1.287.826,67	5,70
21.139,00	Mekonomen	525.793,00	2,33
23.997,00	NCC	395.600,55	1,75
3.959,00	Net Entertainment B	30.910,71	0,14
2.160,00	Nibe Industrier B	24.754,89	0,11
33.288,00	OEM International	202.353,03	0,90
237.466,00	Opus Prodox	17.216,32	0,08
641.276,00	Panaxia Security	30.041,37	0,13
5.065,00	Poolia B	23.784,12	0,11
13.704,00	Precomp Solutions	534,98	0,00
6.190,00	Proact	74.565,84	0,33
91.357,00	Proffice B	363.777,26	1,61
6.360,00	Q-Med	54.090,68	0,24
59.300,00	Rezidor Hotel	270.522,57	1,20
40.119,00	SAAB	550.402,90	2,44
11.144,00	Seco Tools B	149.158,45	0,66
74.682,00	Sectra	297.378,56	1,32
3.931,00	Securitas B	34.484,77	0,15
127.959,00	Sigma B	78.498,08	0,35
7.800,00	SSAB A	98.310,19	0,44
10.502,00	SSAB B	116.142,25	0,51
2.292,00	Studsvik	18.662,21	0,08
40.135,00	Svedbergs	219.353,64	0,97
17.585,00	Sweco B	114.252,00	0,51
20.865,00	Swedol	133.817,14	0,59
5.544,00	Systemair	61.682,45	0,27
62.569,00	Transcom Worldwide SDB	143.764,59	0,64
367,00	Wallenstam B	7.245,44	0,03
		12.597.585,23	**55,75**
	Summe Aktien	**20.899.461,61**	**92,49**
	Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind	**20.899.461,61**	**92,49**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2010 (in EUR) (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Bewertung (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Anleihen		
	SEK		
3.716,00	Strategisk Hold Sverige 8% 2013-12-31	165,79	0,00
		165,79	**0,00**
	Summe Anleihen	**165,79**	**0,00**
	Aktien		
	SEK		
5.480,00	Jondetech	0,00	0,00
5.480,00	Sense Air B	9.168,48	0,04
		9.168,48	**0,04**
	Summe Aktien	**9.168,48**	**0,04**
	Summe sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	**9.334,27**	**0,04**
	Summe Wertpapieranlagen	**20.908.795,88**	**92,53**
	Bankguthaben	**1.799.401,63**	**7,96**
	Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(111.725,52)**	**(0,49)**
	Summe Nettovermögen	**22.596.471,99**	**100,00**

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2010 (in % des Nettovermögens)

Land	
Schweden	55,01
Finnland	15,37
Norwegen	12,54
Dänemark	8,83
Luxemburg	0,64
Vereinigtes Königreich	0,15
Summe	**92,53**

Sektor	
Branchenübergreifende Holdings	6,79
Handelsgesellschaften & Großhändler	6,70
Pharmazeutika	5,70
Bau- und Ingenieurwesen	4,23
Abgepackte Lebensmittel & Fleisch	3,81
Industriemaschinen	3,70
Haushaltsgeräte	3,58
Verlage	3,29
IT-Beratung & sonstige Dienstleistungen	3,28
Kommunikationsanlagen	3,25
Baumaterialien	2,80
Multi-Line-Versicherung	2,75
Schifffahrt	2,53
Öl- und Gaslagerung und Transport	2,48
Luftfahrt & Verteidigung	2,47
Kraftfahrzeugeinzelhandel	2,33
Lebensmitteleinzelhandel	2,29
Öl- und Gasanlagen & Dienstleistungen	2,27
Gesundheitswesen: Ausstattung	2,18
Umweltschutzunternehmen & Gebäudedienstleistungen	1,99
Anwendungssoftware	1,92
Human Resource & Personaldienstleistungen	1,61
Freizeitartikel	1,55
Stahl	1,42
Grundchemikalien	1,33
Elektrische Komponenten & Ausrüstung	1,29
Hotels, Ferienanlagen & Kreuzfahrtlinien	1,20
Hersteller von Elektronikausrüstung	1,07
Spezialfinanzdienstleister	1,04
Papierverpackungen	0,90
Human Resource & Personaldienstleistungen	0,78
Papierprodukte	0,78
Brauereien	0,77
Datenverarbeitung & ausgelagerte Dienstleistungen	0,75
Haushaltswaren & Sonderartikel	0,75
Verschiedene gewerbliche & Dienstleistungen	0,68
Verschiedene Unterstützungsdienstleistungen	0,64
Fluggesellschaften	0,59
Einzelhandel: Heimwerkerausrüstung & Garten	0,59
Spezialchemikalien	0,55
Forschungs- und Beratungsleistungen	0,50
Bekleidung, Accessoires und Luxusgüter	0,45
Systemsoftware	0,41
Biotechnologie	0,31
Verschiedene Banken	0,30
Immobilienverwaltung & -entwicklung	0,30
Verschiedene Chemikalien	0,27
Landwirtschaftliche Produkte	0,20
Hausbau	0,19
Halbleiter	0,19
Öl- und Gaserschließung & Produktion	0,15
Sicherheits- & Alarmdienste	0,15
Internet-Software & - Dienste	0,14
Verschiedene Metall- und Bergbaubetriebe	0,13
Computer-Hardware	0,11
Großhändler	0,03
Real Estate Operating Companie	0,03
Möbel & Einrichtungsgegenstände	0,01
Bürodienstleistungen und Bürobedarf	0,01
Unternehmensanleihen	0,00
Gesundheitswesen: Dienstleistungen	0,00
Biowissenschaften: Geräte und Dienstleistungen	0,00
Summe	**92,53**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - North American Growth Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2010 (in USD)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Bewertung (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	An einer amtlichen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Aktien		
	USD		
524.604,00	Advanced Micro Devices	4.265.030,52	1,06
117.418,00	Allstate	3.720.976,42	0,93
308.232,00	AOL Inc	7.295.851,44	1,82
411.809,00	ATP Oil & Gas Corp	6.877.210,30	1,71
202.055,00	Babcock & Wilcox Co	5.194.834,05	1,30
339.755,00	Bank of America	4.515.343,95	1,13
397.167,00	Barnes and Noble	5.671.544,76	1,41
290.025,00	Barrick Gold	15.322.020,75	3,82
71.784,00	Boeing	4.648.014,00	1,16
358.203,00	Canadian Natural Resources	15.811.080,42	3,94
111.390,00	Caterpillar	10.410.509,40	2,60
93.753,00	CIT Group Inc	4.356.701,91	1,09
1.238.669,00	Citigroup	5.871.291,06	1,46
192.255,00	Coca-Cola	12.588.857,40	3,14
204.005,00	Coeur D'Alene Mine	5.620.337,75	1,40
294.585,00	Continental Resources Inc/OK	17.174.305,50	4,28
122.476,00	Crown Castle International	5.300.761,28	1,32
260.436,00	Cytori Therapeutics Inc	1.385.519,52	0,35
141.730,00	Deere	11.780.597,60	2,94
49.503,00	Devon Energy	3.872.619,69	0,97
533.574,00	Dole Food Co Inc	7.160.563,08	1,79
57.715,00	Dr Pepper Snapple Group	2.037.339,50	0,51
264.842,00	eBay	7.373.201,28	1,84
58.360,00	Emerson Electric	3.339.942,80	0,83
223.913,00	Exxon Mobil	16.368.040,30	4,08
83.582,00	Fluor	5.539.814,96	1,38
27.302,00	Freeport McMoran B	3.260.677,86	0,81
191.442,00	Goldcorp	8.706.782,16	2,17
395.470,00	Hawaiian Holdings Inc	3.151.895,90	0,79
118.563,00	Hess	9.010.788,00	2,25
66.276,00	IBM	9.683.586,36	2,41
414.519,00	Intel	8.692.463,43	2,17
476.529,00	Iridium Communications Inc	3.864.650,19	0,96
65.118,00	Johnson & Johnson	4.021.687,68	1,00
276.477,00	Las Vegas Sands Corp	12.488.466,09	3,11
128.596,00	McDonalds	9.827.306,32	2,45
412.025,00	McMoRan Exploration	7.136.273,00	1,78
132.298,00	Merck & Co.	4.769.342,90	1,19
508.423,00	MGM Mirage	7.468.733,87	1,86
78.242,00	Mosaic Company	5.916.660,04	1,47
124.835,00	Nalco	3.979.739,80	0,99
207.853,00	Newmont Mining	12.758.017,14	3,18
61.914,00	Noble Energy	5.314.078,62	1,32
1.147.638,00	Novagold Resources	16.353.841,50	4,08
149.263,00	Novellus	4.834.628,57	1,21
41.158,00	Procter & Gamble	2.634.935,16	0,66
181.290,00	SAIC	2.882.511,00	0,72
324.218,00	Silver Wheaton	12.378.643,24	3,09
216.201,00	Suncor Energy New	8.217.800,01	2,05
425.533,00	Sunpower	5.472.354,38	1,36
251.541,00	United Continental Holdings Inc	6.114.961,71	1,52
82.451,00	United States Steel	4.870.380,57	1,21
151.324,00	Wal-Mart Stores	8.173.009,24	2,04
220.508,00	Western Union	4.088.218,32	1,02
44.015,00	Wynn Resorts	4.525.622,30	1,13
		394.100.365,00	**98,25**
	Summe Aktien	**394.100.365,00**	**98,25**
	Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind	**394.100.365,00**	**98,25**
	An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Aktien		
	USD		
241.176,00	Volkswagen ADR	6.861.457,20	1,71
		6.861.457,20	**1,71**
	Summe Aktien	**6.861.457,20**	**1,71**
	Summe an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	**6.861.457,20**	**1,71**
	Summe Wertpapieranlagen	**400.961.822,20**	**99,96**
	Bankguthaben	**3.051.396,29**	**0,76**
	Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(2.880.533,46)**	**(0,72)**
	Summe Nettovermögen	**401.132.685,03**	**100,00**

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2010 (in % des Nettovermögens)

Land	
Vereinigte Staaten von Amerika (USA)	79,10
Kanada	19,14
Deutschland	1,71
Summe	**99,96**

Sektor	
Öl- und Gaserschließung & Produktion	14,01
Gold	13,25
Integrierte Öl- und Gasunternehmen	8,38
Casinos & Glücksspiel	6,10
Baumaschinen, landwirtschaftliche Maschinen & LKW	5,53
Halbleiter	4,59
Edelmetalle & Mineralien	4,49
Internet-Software & - Dienste	3,66
Alkoholfreie Getränke	3,65
IT-Beratung & sonstige Dienstleistungen	3,13
Sonstige verschiedene Finanzdienstleistungen	2,59
Restaurants	2,45
Fluggesellschaften	2,31
Pharmazeutika	2,19
Großmärkte	2,04
Abgepackte Lebensmittel & Fleisch	1,79
Automobilhersteller	1,71
Dünger & Chemikalien für die Landwirtschaft	1,47
Spezialgeschäfte	1,41
Bau- und Ingenieurwesen	1,38
Drahtlose Telekommunikationsdienste	1,32
Elektrische Anlagen	1,30
Halbleiter-Ausrüstung	1,21
Stahl	1,21
Luftfahrt & Verteidigung	1,16
Regionale Banken	1,09
Datenverarbeitung & ausgelagerte Dienstleistungen	1,02
Spezialchemikalien	0,99
Alternative Netzbetreiber	0,96
Sach- und Unfallversicherung	0,93
Elektrische Komponenten & Ausrüstung	0,83
Verschiedene Metall- und Bergbaubetriebe	0,81
Haushaltsprodukte	0,66
Biotechnologie	0,35
Summe	**99,96**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - North American Value Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2010 (in USD)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Bewertung (Anmerkung 2)	% des Nettovermögens
	An einer amtlichen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Aktien		
	USD		
356.100,00	Alere Inc	13.065.309,00	2,57
306.700,00	Ameristar Casinos	4.861.195,00	0,95
275.900,00	Autonation	7.805.211,00	1,53
594.687,00	Avid Technology	10.490.278,68	2,06
172.700,00	Black Hills	5.232.810,00	1,03
1.196.510,00	CA	29.087.158,10	5,71
261.375,00	Cisco Systems	5.257.558,13	1,03
383.600,00	CoreLogic Inc	7.077.420,00	1,39
197.100,00	Covidien	8.926.659,00	1,75
1.447.562,00	Dover Downs Gaming & Entertainment	4.979.613,28	0,98
426.400,00	Dundee	8.715.616,00	1,71
1.376.900,00	Eastman Kodak	7.531.643,00	1,48
461.784,00	Ezcorp A	12.689.824,32	2,49
487.100,00	Golar LNG	7.262.661,00	1,43
618.425,00	H & R Block	7.291.230,75	1,43
358.700,00	Hewlett-Packard	15.051.052,00	2,96
1.575.844,00	HMA	15.128.102,40	2,97
516.225,00	Imation	5.384.226,75	1,06
131.900,00	Independent Bank Corp/Rockland MA	3.660.225,00	0,72
643.200,00	International Game Technology	11.281.728,00	2,22
464.600,00	Marcus	6.225.640,00	1,22
1.437.600,00	Mentor Graphics	17.509.968,00	3,44
376.300,00	Mine Safety Appliances	11.857.213,00	2,33
2.592.500,00	Motorola	23.202.875,00	4,56
207.983,00	National Financial Partners	2.830.648,63	0,56
48.000,00	National Fuel Gas Co	3.149.280,00	0,62
139.550,00	Noble	4.909.369,00	0,96
295.562,00	Novellus	9.573.253,18	1,88
283.374,00	Oppenheimer Holdings Inc	7.532.080,92	1,48
252.825,00	Qualcomm	12.471.857,25	2,45
8.538.386,00	Quantum	31.933.563,64	6,27
533.625,00	Raymond James Financial	17.561.598,75	3,45
22.345,00	Schweitzer-Mauduit Int'L	1.414.215,05	0,28
1.609.000,00	Sprint Nextel	6.757.800,00	1,33
176.642,00	Swift Energy Co	6.871.373,80	1,35
1.135.214,00	Symantec	18.912.665,24	3,71
231.300,00	Ultra Petroleum	10.977.498,00	2,16
322.950,00	Universal Health Services-B	14.106.456,00	2,77
475.670,00	Uti Worldwide	9.898.692,70	1,94
478.075,00	Valeant Pharmaceuticals International Inc	13.366.977,00	2,62
170.475,00	Wal-Mart Stores	9.207.354,75	1,81
235.450,00	Willis Group Holdings PLC	8.144.215,50	1,60
163.300,00	Zimmer	8.783.907,00	1,72
		447.978.023,82	**87,96**
	Summe Aktien	**447.978.023,82**	**87,96**
	Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind	**447.978.023,82**	**87,96**
	Summe Wertpapieranlagen	**447.978.023,82**	**87,96**
	Bankguthaben	**64.109.173,85**	**12,59**
	Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(2.766.599,06)**	**(0,54)**
	Summe Nettovermögen	**509.320.598,61**	**100,00**

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2010 (in % des Nettovermögens)

Land	
Vereinigte Staaten von Amerika (USA)	80,27
Kanada	4,34
Bermuda	1,75
Vereinigtes Königreich	1,60
Summe	**87,96**

Sektor	
Systemsoftware	9,42
Kommunikationsanlagen	8,04
Computer-Speichermedien & -Peripheriegeräte	7,33
Gesundheitswesen: Einrichtungen	5,74
Computer-Hardware	5,01
Investmentbanken & Broker	4,93
Casinos & Glücksspiel	4,15
Öl- und Gaserschließung & Produktion	3,50
Gesundheitswesen: Ausstattung	3,48
Anwendungssoftware	3,44
Pharmazeutika	2,62
Gesundheitswesen: Produkte	2,57
Konsumfinanzierungen	2,49
Bürodienstleistungen und Bürobedarf	2,33
Versicherungmakler	2,15
Luftfracht & Logistik	1,94
Halbleiter-Ausrüstung	1,88
Großmärkte	1,81
Vermögensverwaltung & Depotbanken	1,71
Kraftfahrzeugeinzelhandel	1,53
Fotoartikel	1,48
Öl- und Gaslagerung und Transport	1,43
Spezialisierte Verbraucherdienste	1,43
Sach- und Unfallversicherung	1,39
Drahtlose Telekommunikationsdienste	1,33
Hotels, Ferienanlagen & Kreuzfahrtlinien	1,22
Multi-Utilities	1,03
Öl- & Gasbohrfirmen	0,96
Regionale Banken	0,72
Gasversorger	0,62
Papierprodukte	0,28
Summe	**87,96**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Norwegian Bond Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2010 (in NOK)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Bewertung (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	An einer amtlichen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Anleihen		
	NOK		
60.000.000,00	BKK 2009/2014 4.7% 2014-07-23	60.901.203,60	3,37
15.000.000,00	BKK AS 09/19 5, 21%	14.891.982,45	0,83
5.000.000,00	BKK FRN 2013-10-10	5.033.015,20	0,28
10.000.000,00	Bolig- Og Næringskreditt 6.8% 2012-06-20	10.480.359,90	0,58
10.000.000,00	Danske Bank FRN 2016 -09-09	9.990.097,30	0,55
15.000.000,00	DnB Nor Bank 5.2% 2014-07-28	15.467.563,95	0,86
18.000.000,00	DnB Nor Boligkred 5.55% 2015-07-13	19.027.270,26	1,05
45.000.000,00	DNBA42 5.15% 2014-02-12	46.400.069,70	2,57
5.000.000,00	Entra Eiendom 4.95% 2014-11-25	5.087.034,65	0,28
10.000.000,00	Hafslund 6.2% 2014-01-09	10.566.270,60	0,59
16.000.000,00	Instituto de Credito Oficial 5% 2015-05-15	15.586.668,64	0,86
17.500.000,00	KfW Bankengruppe 5% 2019-05-22	18.532.248,35	1,03
30.000.000,00	Lyse Energi FRN 2015-04-27	30.149.745,90	1,67
30.000.000,00	Nordea Eiendomskreditt AS 10/21 4,25% COVD	28.312.561,20	1,57
40.000.000,00	Nordea Eiendomskreditt AS 4.05% 2017-06-21	39.055.599,60	2,16
10.000.000,00	NorgesGruppen FRN 2015-05-11	9.978.627,30	0,55
5.000.000,00	Norsk Stat 0% 05/15	5.415.000,00	0,30
115.000.000,00	Norsk Stat 0% 05/19	122.820.000,00	6,81
238.500.000,00	Norsk Stat 0% 06/17	250.854.300,00	13,90
5.000.000,00	Norwegian Property 5.5% 2012-03-22	5.070.375,20	0,28
20.000.000,00	Olav Thon Eindom 0% 2015-09-15	19.924.458,00	1,10
23.000.000,00	Orkla 6.54% 2013-02-12	24.230.173,40	1,34
13.000.000,00	Orkla 6.65% 2014-04-22	13.897.550,68	0,77
5.000.000,00	Oslo Kommune 4.2% 2015-02-06	5.031.176,75	0,28
5.000.000,00	Oslo kommune 4.65% 2016-11-10	5.068.103,20	0,28
30.000.000,00	Pluss Boligkredit AS FRN 2015-04-23	29.942.358,90	1,66
20.000.000,00	Sandsvær Sparebank 06/13 Fixed	20.168.820,60	1,12
36.000.000,00	Sparebank 1 Boligkredit COVERED 5.95% 2018-10-16	38.981.085,48	2,16
10.000.000,00	Sparebanken Hedmark 06/13 Fixed	10.077.408,80	0,56
10.000.000,00	Sparebanken Hedmark 5.2% 2014-01-14	10.301.048,80	0,57
7.000.000,00	Sparebanken Møre 5.4% 2014-06-10	7.244.642,30	0,40
14.000.000,00	Sparebanken Møre 5.65% 2013-05-15	14.565.589,92	0,81
15.000.000,00	Sparebanken Sør 06/16 Fixed	14.597.622,30	0,81
25.000.000,00	Sparebanken Vest Boligkredit 4. 0500% 2017-09-13	24.337.495,00	1,35
10.000.000,00	Statkraft 5% 2015-12-11	10.144.586,60	0,56
20.000.000,00	Statkraft 5% 2016-11-10	20.131.049,60	1,12
10.000.000,00	Statkraft AS 04/14 FRN	9.890.752,30	0,55
110.000.000,00	Terra Boligkreditt AS 4.4% 2015-02-25 COVD	111.574.006,50	6,18
		1.113.727.922,93	**61,71**
	Summe Anleihen	**1.113.727.922,93**	**61,71**
	Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind	**1.113.727.922,93**	**61,71**
	An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Anleihen		
	NOK		
30.000.000,00	BN Bank 2010/2015 FRN	29.943.262,20	1,66
5.000.000,00	BN-Bank FRN 2016-03-16	4.996.863,95	0,28
4.000.000,00	Bolig- og Næringsbanken Call Sub 2018-02-22	4.016.811,32	0,22
25.000.000,00	Fana Spb Boligkredit AS 10/15 FRN C COVD	24.846.200,50	1,38
20.000.000,00	Finnvera PLC 10/15 3, 45%	19.822.389,80	1,10
16.000.000,00	Kredittforeningen for Sparebanker 5.2% 2014-03-09	16.424.047,20	0,91
10.000.000,00	Kredittforeningen for Spb 10/15 4,75%	9.992.676,40	0,55
45.000.000,00	Norsk Stat 0% 05/21	45.027.000,00	2,49
30.000.000,00	Ringerike Sparebank 4,17% 04.06. 2014	29.795.814,00	1,65
5.000.000,00	Sandnes Sparebank FRN 2017-06-05	4.877.268,15	0,27
10.000.000,00	Santander Consumer Bank AS FRN 24-09-2012	10.028.492,80	0,56
20.000.000,00	Sparebank 1 Buskerud-Vestfold 5. 35% 2014-05-15	20.606.678,60	1,14
39.000.000,00	Sparebank 1 SR Bank 5.4200% 2014-01-30	40.412.888,10	2,24
25.000.000,00	Sparebank 1 SR-Bank 08/13 Fixed	26.874.532,50	1,49
5.000.000,00	Sparebank 1 SR-Bank 08/18 FRN Call Subord	4.931.045,85	0,27
30.000.000,00	Sparebank 1 Telemark FIX 4.15% 27-05-2014	29.786.526,60	1,65
30.000.000,00	Sparebank Sogn og Fjordane 5.7% 2013-10-15	31.266.330,60	1,73
50.000.000,00	Sparebanken Midt-Norge 06/16 Fixed	49.552.849,00	2,75
30.000.000,00	Sparebanken Pluss 07/13 Fixed	31.534.250,70	1,75
5.000.000,00	Sparebanken Sogn & Fjordane Ansvr-lig 2019-06-24	5.492.585,00	0,30
55.000.000,00	Sparebanken Sør 08/13 Fixed	59.200.953,90	3,28
60.000.000,00	Sparebanken Øst 05/15 Fixed	59.214.307,80	3,28
15.000.000,00	Spb 1 Nord-Norge 10/17 5, 00%	14.943.562,05	0,83
15.000.000,00	Tine BA 6.05% 2014-03-18	15.741.115,80	0,87
		589.328.452,82	**32,65**
	Summe Anleihen	**589.328.452,82**	**32,65**
	Summe an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	**589.328.452,82**	**32,65**
	Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Anleihen		
	NOK		
5.000.000,00	Høland Spb 09/13 FRN	4.974.054,65	0,28
5.000.000,00	Melhus Sparebank 07/17 FRN Call Subord	4.910.334,20	0,27
		9.884.388,85	**0,55**
	Summe Anleihen	**9.884.388,85**	**0,55**
	Summe sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	**9.884.388,85**	**0,55**
	Summe Wertpapieranlagen	**1.712.940.764,60**	**94,91**
	Bankguthaben	**55.071.266,89**	**3,05**
	Sonstige Nettovermögenswerte	**36.827.210,62**	**2,04**
	Summe Nettovermögen	**1.804.839.242,11**	**100,00**

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2010 (in % des Nettovermögens)

Land	
Norwegen	94,91
Summe	**94,91**

Sektor	
Unternehmensanleihen	68,23
Staatsanleihen	25,63
Hypothekenanleihen	1,05
Summe	**94,91**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Norwegian Equity Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2010 (in NOK)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Bewertung (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	An einer amtlichen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Aktien		
	DKK		
21,00	A.P. Møller - Mærsk B	1.110.020,53	0,28
1.000,00	D/S Norden	211.913,87	0,05
		1.321.934,40	**0,33**
	NOK		
334.000,00	ABG Sundal Collier	2.872.400,00	0,72
120.700,00	Acergy	17.260.100,00	4,35
84.750,00	Aker Solutions	8.411.437,50	2,12
65.440,00	Algeta	8.899.840,00	2,24
269.800,00	Atea	15.715.850,00	3,96
94.200,00	Blom	172.386,00	0,04
312.600,00	BW Offshore	5.095.380,00	1,28
256.665,00	Camillo Eitzen	2.900.314,50	0,73
94.789,00	Clavis Pharma	3.810.517,80	0,96
400.000,00	Codfarmers	244.000,00	0,06
119.000,00	Comrod Communications	1.547.000,00	0,39
116.153,00	Det Norske Oljeselskap	3.136.131,00	0,79
338.472,00	Det Norske Oljeselskap International	3.069.941,04	0,77
800.000,00	DiaGenic	776.000,00	0,20
11.200,00	District Offshore	554.400,00	0,14
286.733,00	DnB NOR	23.483.432,70	5,92
10.972,00	Ekornes	1.755.520,00	0,44
150.500,00	Electromagnetic Geoservices	1.806.000,00	0,46
307.200,00	Fara	697.344,00	0,18
5.200,00	Farstad Shipping	910.000,00	0,23
23.050,00	Fred Olsen Energy	5.942.290,00	1,50
2.800,00	Frontline	421.400,00	0,11
63.300,00	Gjensidige Forsikring ASA	3.703.050,00	0,93
45.515,00	Golar Lng	4.062.213,75	1,02
77.570,00	Golar LNG Energy New	969.625,00	0,24
105.000,00	Goodtech	211.050,00	0,05
40.000,00	Infratek	832.000,00	0,21
344.000,00	Intex Resources	1.816.320,00	0,46
375.572,00	Kitron	848.792,72	0,21
220.000,00	Kongsberg Automotive Holding	1.067.000,00	0,27
28.000,00	Kongsberg Gruppen	3.724.000,00	0,94
168.063,00	Kverneland Gruppen	1.092.409,50	0,28
50.000,00	Mamut	437.500,00	0,11
1.552.350,00	Marine Harvest	9.577.999,50	2,41
41.600,00	Morpol ASA	894.400,00	0,23
116.806,00	Nordic Mining	167.032,58	0,04
451.304,00	Norsk Hydro	19.230.063,44	4,85
135.429,00	Northern Logistic Property	3.250.296,00	0,82
187.000,00	Northland Resources	3.328.600,00	0,84
27.300,00	Norwegian Air Shuttle	3.207.750,00	0,81
138.889,00	Orkla A	7.875.006,30	1,99
151.355,00	Petroleum Geo-Services	13.750.601,75	3,47
72.000,00	Protector Forsikring	849.600,00	0,21
212.968,00	Q-Free	3.684.346,40	0,93
275.000,00	Questerre Energy	3.247.750,00	0,82
342.957,00	Renewable Energy	6.101.205,03	1,54
14.200,00	Rieber & Søn A	664.560,00	0,17
44.366,00	Royal Caribbean Cruises	12.258.325,80	3,09
37.600,00	Schibsted	6.467.200,00	1,63
470.000,00	Scottish Salmon Co Ltd/The	2.321.800,00	0,59
212.000,00	Seabird Exploration	614.800,00	0,16
59.682,00	Seadrill	11.769.290,40	2,97
68.500,00	Siem Offshore Inc	743.225,00	0,19
108.400,00	Songa Offshore	3.399.868,44	0,86
29.948,00	SpareBank 1 SMN	1.617.192,00	0,41
40.363,00	Sparebank 1 SR Bank	2.300.691,00	0,58
201.038,00	Statoil	27.863.866,80	7,03
70.000,00	Statoil Fuel & Retail ASA	3.731.000,00	0,94
15.400,00	Stolt-Nielsen	2.194.500,00	0,55
321.500,00	Storebrand	14.033.475,00	3,54
95.000,00	Subsea 7	14.372.113,00	3,62
289.190,00	Telenor	27.415.212,00	6,91
28.480,00	TGS Nopec Geophysical Co	3.745.120,00	0,94
57.401,00	Tomra Systems	2.233.966,56	0,56
79.000,00	Vizrt	1.896.000,00	0,48
13.000,00	Wilh Wilhelmsen Holding ASA Serie B	2.210.000,00	0,56
32.000,00	Wilhelm Wilhelmsen	1.360.000,00	0,34
99.000,00	Yara	33.412.500,00	8,42
		380.035.002,51	**95,82**
	USD		
11.700,00	Carnival	3.126.689,72	0,79
10.900,00	Crude Carriers Corp	1.067.681,18	0,27
3.000,00	Noble	616.084,42	0,16
2.500,00	Rowan	506.544,68	0,13
8.800,00	Transocean	3.534.225,41	0,89
20.000,00	VimpelCom Ltd	1.760.574,76	0,44
		10.611.800,17	**2,68**
	Summe Aktien	**391.968.737,08**	**98,82**
	Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind	**391.968.737,08**	**98,82**
	Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Aktien		
	NOK		
4.435,91	Clavis Pharma Right	23.066,76	0,01
		23.066,76	**0,01**
	Summe Aktien	**23.066,76**	**0,01**
	Summe sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	**23.066,76**	**0,01**
	Summe Wertpapieranlagen	**391.991.803,84**	**98,83**
	Bankguthaben	**8.493.591,97**	**2,14**
	Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(3.852.968,22)**	**(0,97)**
	Summe Nettovermögen	**396.632.427,59**	**100,00**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Norwegian Equity Fund

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2010 (in % des Nettovermögens)

Land	
Norwegen	82,92
Luxemburg	4,90
Liberia	3,09
Bermuda	2,66
Kanada	1,66
Vereinigte Staaten von Amerika (USA)	1,52
Schweiz	0,89
Jersey	0,59
Dänemark	0,33
Griechenland	0,27
Summe	**98,83**

Sektor	
Öl- und Gasanlagen & Dienstleistungen	16,96
Dünger & Chemikalien für die Landwirtschaft	8,42
Integrierte Telekommunikationsdienste	7,36
Integrierte Öl- und Gasunternehmen	7,03
Öl- & Gasbohrfirmen	6,50
Verschiedene Banken	5,92
Aluminium	4,85
IT-Beratung & sonstige Dienstleistungen	3,96
Hotels, Ferienanlagen & Kreuzfahrtlinien	3,88
Lebens- & Krankenversicherung	3,54
Abgepackte Lebensmittel & Fleisch	3,45
Schifffahrt	2,52
Biotechnologie	2,44
Öl- und Gaserschließung & Produktion	2,38
Industriekonglomerate	1,99
Öl- und Gaslagerung und Transport	1,64
Verlage	1,63
Halbleiter-Ausrüstung	1,54
Verschiedene Metall- und Bergbaubetriebe	1,34
Luftfahrt & Verteidigung	1,33
Multi-Line-Versicherung	1,15
Hersteller von Elektronikausrüstung	1,10
Regionale Banken	0,99
Biowissenschaften: Geräte und Dienstleistungen	0,97
Kraftfahrzeugeinzelhandel	0,94
Immobilienverwaltung & -entwicklung	0,82
Fluggesellschaften	0,81
Investmentbanken & Broker	0,72
Anwendungssoftware	0,59
Umweltschutzunternehmen & Gebäudedienstleistungen	0,56
Möbel & Einrichtungsgegenstände	0,44
Baumaschinen, landwirtschaftliche Maschinen & LKW	0,28
Autoteile & -zubehör	0,27
Bau- und Ingenieurwesen	0,21
Dienste für die Herstellung elektronischer Geräte	0,21
Industriemaschinen	0,05
Datenverarbeitung & ausgelagerte Dienstleistungen	0,04
Summe	**98,83**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Norwegian Kroner Reserve

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2010 (in NOK)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Bewertung (Anmerkung 2)	% des Nettovermögens
	An einer amtlichen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Anleihen		
	NOK		
23.500.000,00	Agder Energi AS 05/12 FRN	23.498.103,32	3,68
3.000.000,00	Agder Energi AS 09/12 FRN	3.033.667,41	0,47
6.000.000,00	BKK FRN 2012-02-13	6.056.202,48	0,95
15.000.000,00	BKK FRN 2012-09-07	15.048.773,10	2,36
7.000.000,00	Danske Bank 2014-02-15 Subordinated	6.998.604,41	1,10
5.000.000,00	Eidsiva Energi Holdings AS 2012-08-06	4.975.020,90	0,78
6.000.000,00	Elkem FRN 2014-04-02	6.009.162,90	0,94
9.000.000,00	Energiselskapet Buskerud AS 09/14 FRN	9.230.712,93	1,45
10.000.000,00	Entra Eiendom AS FRN 2011-03-10	10.007.759,50	1,57
10.000.000,00	Entra Eiendom FRN 2014-11-25	9.947.560,80	1,56
10.000.000,00	Hafslund FRN 2012-03-20	9.989.653,20	1,56
10.000.000,00	HSBC Finance Corporation 06/11 FRN	10.000.766,90	1,57
5.000.000,00	Lyse Energi FRN 2014-02-27	5.085.039,60	0,80
6.000.000,00	NorgesGruppen ASA 05/12	6.007.270,14	0,94
5.000.000,00	Norwegian Property FRN 2012-03-22	4.963.572,15	0,78
14.000.000,00	Olav Thon Eiendom 3,10% 2011-03-11	14.006.467,02	2,19
15.000.000,00	Olav Thon Eindom 2015-09-15	14.943.478,65	2,34
8.000.000,00	Orkla Callable FRN 2008/2012	8.012.646,64	1,25
5.000.000,00	Orkla FRN 2011-06-06	5.002.696,35	0,78
15.000.000,00	Posten Norge FRN 2011-03-11	15.017.601,90	2,35
7.500.000,00	Rygge-Vaaler Sparebank FRN 2011-03-10	7.503.772,05	1,17
17.000.000,00	Sandnes Sparebank 05/12	16.986.929,38	2,66
10.000.000,00	Schibsted ASA FRN 2013	10.003.856,90	1,57
3.000.000,00	Sparebanken Møre 08/18 FRN Call Subord	2.960.340,18	0,46
10.000.000,00	Sparebanken Sogn og Fjordane 06/11 Fixed	10.014.276,40	1,57
16.000.000,00	Sparebanken Vest 04/12	15.901.405,12	2,49
6.000.000,00	Statkraft FRN 2012-02-17	6.067.831,32	0,95
5.000.000,00	Statnett FRN 2012-01-27	5.024.924,60	0,79
10.000.000,00	Steen & Strom ASA 2013-10-29	9.878.283,70	1,55
5.000.000,00	Totens Sparebank FRN 2012-03-30	4.998.915,55	0,78
		277.175.295,50	**43,39**
	Summe Anleihen	**277.175.295,50**	**43,39**
	Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind	**277.175.295,50**	**43,39**
	An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Anleihen		
	NOK		
5.000.000,00	BN Bank Ansvarlig lån FRN 2020-04-16	5.011.368,20	0,78
9.000.000,00	Bolig- og Næringsbanken Call Sub 2018-02-22	9.037.916,10	1,41
5.000.000,00	Fana Spb Boligkredit AS 10/15 FRN C COVD	4.969.240,10	0,78
5.000.000,00	Felleskjøpet Agri BA 27.03. 2012	4.959.590,75	0,78
17.000.000,00	Gjensidige Bank FRN 2012-02-14	17.052.515,21	2,67
25.000.000,00	Helgeland Spb 10/13 FRN	24.851.040,25	3,89
5.000.000,00	Kredittforeningen for Sparebanker 07/11 FRN	5.001.728,65	0,78
10.000.000,00	Landkreditt Bank AS 10/13 FRN	9.991.592,30	1,56
3.000.000,00	Lom og Skjåk Spb 09/12 FRN	3.055.504,83	0,48
10.000.000,00	Rygge-Vaaler Sparebank 10/15 FRN	10.045.161,40	1,57
25.000.000,00	Santander Consumer Bank AS FRN 24-09-2012	25.071.232,00	3,92
10.000.000,00	Sparebank 1 SMN 08/13 FRN	10.041.021,40	1,57
15.000.000,00	Sparebank 1 SMN FRN 2012-09-18	15.037.614,90	2,35
15.000.000,00	Sparebank 1 SR-Bank 08/13 FRN	14.937.631,95	2,34
11.500.000,00	Sparebank 1 Telemark 09/13 FRN	11.435.026,73	1,79
2.000.000,00	Sparebanken Nord-Norge 08/18 FRN Subord	1.970.224,46	0,31
10.000.000,00	Sparebanken Sogn & Fjordane Ansvrlig 2019-06-24	10.985.210,90	1,72
10.000.000,00	Sparebanken Sør 2012-06-04	10.061.849,70	1,58
5.000.000,00	Sparebanken Telemark 07/12 FRN	4.997.215,55	0,78
6.000.000,00	Sparebanken Telemark FRN 2012-08-23	6.117.124,02	0,96
10.000.000,00	Spb 1 Hallingdal 10/13 FRN	9.993.950,60	1,56
15.000.000,00	Spb 1 Nord-Norge 10/12 FRN	15.025.586,85	2,35
5.000.000,00	Spb Narvik 09/12 FRN	5.076.671,45	0,79
20.000.000,00	Spb Pluss 09/13 FRN	19.933.467,80	3,12
7.000.000,00	Spb Sogn og Fjordane 09/12 FRN	7.098.661,85	1,11
5.000.000,00	Spb Sogn og Fjordane FRN 2014-06-05	5.091.222,65	0,80
10.000.000,00	Spb Vest 10/13 FRN	9.949.696,90	1,56
10.000.000,00	Steen & Strøm 3,41% 06.09. 2011	10.003.810,90	1,57
10.000.000,00	Thon Holding AS FRN CERT 365 070911	10.000.065,80	1,57
		296.802.944,20	**46,46**
	Summe Anleihen	**296.802.944,20**	**46,46**
	Summe an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	**296.802.944,20**	**46,46**
	Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Anleihen		
	NOK		
10.000.000,00	Thon Holding Cert. 3,45% 2011-08-10	10.019.944,50	1,57
		10.019.944,50	**1,57**
	Summe Anleihen	**10.019.944,50**	**1,57**
	Summe sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	**10.019.944,50**	**1,57**
	Kürzlich emittierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Anleihen		
	NOK		
15.000.000,00	Kredittforeningen for Spb 10/13 FRN	15.065.643,00	2,36
		15.065.643,00	**2,36**
	Summe Anleihen	**15.065.643,00**	**2,36**
	Summe kürzlich emittierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	**15.065.643,00**	**2,36**
	Summe Wertpapieranlagen	**599.063.827,20**	**93,78**
	Bankguthaben	**37.071.421,65**	**5,80**
	Sonstige Nettovermögenswerte	**2.652.604,59**	**0,42**
	Summe Nettovermögen	**638.787.853,44**	**100,00**

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2010 (in % des Nettovermögens)

Land	
Norwegen	92,22
Luxemburg	1,57
Summe	**93,78**

Sektor	
Unternehmensanleihen	93,78
Summe	**93,78**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Stable Return Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2010 (in EUR)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Bewertung (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	Derivaten		
	Optionsscheine		
	USD		
14.000,00	Sberbank warrants 2018-02-28	35.728,18	0,10
		35.728,18	**0,10**
	Summe Optionsscheine	**35.728,18**	**0,10**
	Summe Derivaten	**35.728,18**	**0,10**
	An einer amtlichen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Anleihen		
	DKK		
11.000.000,00	2,00 BRFkredit 2014 S	1.464.010,23	4,22
8.000.000,00	2,00 Nordea Kredit 2011 S	1.073.321,28	3,10
4.000.000,00	2,00 Realkredit Danmark 2011 S	536.660,64	1,55
27.000.000,00	2,00 Realkredit Danmark 2013-Apr S	3.633.688,94	10,48
9.000.000,00	2,00 Realkredit Danmark 2015 S	1.183.336,71	3,41
5.000.000,00	2,00 Realkredit Danmark 2015-Apr S	654.055,16	1,89
11.000.000,00	4,00 Nykredit 2012-Apr S	1.520.607,80	4,39
2.995.068,76	5 CF Nykredit 2017 IO	398.620,30	1,15
1.393.024,99	5 CF Nykredit 2038	178.453,62	0,51
1.516.165,15	5,00 Nordea Kredit Ann 2035	208.645,04	0,60
1.278.183,12	5,00 Nykredit 2028	176.879,39	0,51
4.225.080,78	5,00 Nykredit 2038	577.362,57	1,67
2.635.801,57	5,00 Nykredit 2041	357.251,48	1,03
4.623.833,26	5,00 Realkredit Danmark 2038 IO	628.460,73	1,81
2.695.415,74	6 CF Nykredit 2038 IO	349.159,18	1,01
1.984.349,56	6,00 Nordea Kredit 2041 IO (10y)	274.336,84	0,79
1.060.001,17	6,00 Nykredit 2038 IO	147.066,39	0,42
1.622.225,42	6,00 Nykredit 2041	217.646,13	0,63
2.820.874,28	6,00 Nykredit 2041 IO	390.995,04	1,13
724.311,37	7,00 BRFkredit 2041	101.794,60	0,29
1.172.269,21	7,00 Nykredit 2041	164.876,23	0,48
37.178,23	RAT BRFkredit 2019	5.084,63	0,01
		14.242.312,93	**41,08**
	Summe Anleihen	**14.242.312,93**	**41,08**
	Aktien		
	AUD		
89.976,00	CFS Retail Property Trust	120.611,21	0,35
174.400,00	Telstra	370.594,52	1,07
		491.205,73	**1,42**
	CAD		
3.430,00	Bce	91.546,34	0,26
2.863,00	Shoppers Drug Mart	85.142,42	0,25
1.522,00	Tmx Group	42.450,81	0,12
		219.139,57	**0,63**
	CHF		
2.004,00	Nestle	87.747,12	0,25
6.285,00	Novartis	276.200,22	0,80
1.258,00	Roche Holding AG-Genusschein	137.832,69	0,40
852,00	Swisscom	280.116,12	0,81
		781.896,15	**2,26**
	CLP		
45,00	Empresa Nacional de Telecom	588,77	0,00
		588,77	**0,00**
	CZK		
382,00	CEZ	11.942,71	0,03
4,00	Philip Morris	1.635,45	0,00
80,00	Telefonica O2 Czech Republic	1.218,60	0,00
		14.796,76	**0,04**
	EUR		
1.231,00	Casino Guichard-Perrachon	89.801,45	0,26
1.607,00	Delhaize Group	88.818,89	0,26
13.191,00	Eni	215.540,94	0,62
3.268,00	Kerry Group A	81.601,96	0,24
4.451,00	Sanofi-Aventis	212.980,35	0,61
67.089,00	Snam Rete Gas	249.571,08	0,72
5.916,00	Total	234.569,40	0,68
		1.172.884,07	**3,38**
	GBP		
6.244,00	Associated British Foods	85.671,38	0,25
6.065,00	British American Tobacco	173.582,67	0,50
15.377,00	Bunzl Ord	128.446,85	0,37
20.727,00	Cobham	49.003,14	0,14
17.185,00	Diageo	236.586,99	0,68
24.501,00	FirstGroup	113.374,94	0,33
24.836,00	GlaxoSmithKline	357.788,44	1,03
8.270,00	Imperial Tobacco Group	189.083,47	0,55
36.073,00	National Grid Transco	231.755,67	0,67
6.535,00	Next	149.946,27	0,43
25.301,00	Sage Group	80.363,56	0,23
14.220,00	SSE PLC	202.375,84	0,58
40.138,00	Tesco	198.183,56	0,57
		2.196.162,78	**6,33**
	HKD		
16.000,00	Anhui Expressway	10.506,77	0,03
69.000,00	Bank of China	27.239,43	0,08
9.000,00	Bank of Communications	6.785,30	0,02
500,00	BYD Electronic International Co	197,39	0,00
13.600,00	Chaoda Modern Agriculture Holdings Ltd	7.634,36	0,02
4.000,00	China Agri-Industries Holdings Ltd	3.396,98	0,01
7.000,00	China Citic Bank	3.396,98	0,01
57.780,00	China Construction Bank	38.777,10	0,11
39,00	China Merchants	115,28	0,00
52.000,00	China Mobile	386.532,16	1,11
34.000,00	China Petroleum & Chemical	24.356,61	0,07
8.000,00	CLP	48.605,38	0,14
22.000,00	CNOOC	39.061,47	0,11
8.000,00	Cosco Pacific	10.429,74	0,03
26.000,00	Dalian Port PDA	8.086,13	0,02
4.000,00	Dongfeng Motor Group	5.160,95	0,01
139,00	Esprit	495,20	0,00
10.000,00	First Pacific	6.740,05	0,02
30.000,00	Global Bio-Chem Technology	3.408,54	0,01
2.000,00	Great Eagle	4.650,63	0,01
53.000,00	ICBC	29.547,41	0,09
2.000,00	Jiangsu Express	1.713,90	0,00
2.000,00	Petrochina	1.956,54	0,01
22.000,00	Sichuan Expressway Co Ltd	10.591,51	0,03
18.000,00	United Laboratories Ltd/The	27.661,16	0,08
34.000,00	Xiamen International Port Co Ltd	4.976,08	0,01
2.000,00	Yanzhou Coal Mining	4.573,60	0,01
29.500,00	Yue Yuen Industrial	79.390,55	0,23
10.000,00	Zhejiang Expressway	7.375,54	0,02
		803.362,74	**2,32**
	HUF		
16,00	Gedeon Richter	2.451,31	0,01
654,00	Magyar Telekom	1.215,08	0,00
228,00	OTP Bank	4.121,14	0,01
		7.787,53	**0,02**
	JPY		
6.300,00	Asahi Breweries	91.209,43	0,26
37,00	Central Japan Railway	231.569,37	0,67
2.500,00	Daito Trust Construction	127.933,79	0,37
1.500,00	East Japan Railway	72.894,65	0,21
1.500,00	Familymart	42.245,76	0,12
1.400,00	Hisamitsu Pharm	44.068,13	0,13
8.000,00	Kamigumi	50.216,31	0,14
1.500,00	Lawson	55.430,31	0,16
8.600,00	Nippon Telegraph & Telephone	290.888,31	0,84
800,00	Nitori Holdings Co Ltd	52.277,98	0,15
230,00	Obic	35.394,40	0,10
700,00	Shimamura	48.513,60	0,14
4.000,00	Toyo Suisan Kaisha	66.525,57	0,19
		1.209.167,61	**3,49**
	KRW		
1.490,00	Busan Bank	14.275,14	0,04
210,00	Dongbu Insurance	6.309,20	0,02
560,00	Hana Financial Group	16.188,93	0,05
22,00	Hyundai Department Store	2.048,99	0,01
190,00	Hyundai Motor Pref 2	8.055,08	0,02
222,00	KT&G	9.589,58	0,03
330,00	LG Chem Pref	35.031,07	0,10
140,00	LG Display Co Ltd	3.720,09	0,01
710,00	LG Electronics Pref	20.785,97	0,06
80,00	LG Fashon Corp	1.674,44	0,00
10,00	LG Hausys	582,18	0,00
1.250,00	LG Uplus Corp	5.983,72	0,02
57,00	Posco	18.533,02	0,05
120,00	S1 Corp	4.486,54	0,01
111,00	Samsung Electronics Pref	48.096,12	0,14
820,00	Samsung Heavy Industries	22.555,55	0,07
32,00	Shinsegae	13.117,79	0,04
138,00	SK Energy	17.874,06	0,05
120,00	SK Holdings	11.176,29	0,03
900,00	Woori Finance	9.313,58	0,03
		269.397,34	**0,78**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Stable Return Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2010 (in EUR) (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Bewertung (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	MXN		
62,00	Cemex CPO	49,67	0,00
1.500,00	Embotelladoras Arca	5.382,14	0,02
12.998,00	Grupo Mexico	38.905,63	0,11
1.100,00	Kimberly-Clark de Mexico	4.971,04	0,01
4.600,00	Wal-Mart de Mexico	9.800,24	0,03
		59.108,72	**0,17**
	PLN		
162,00	KGHM	7.064,35	0,02
404,00	PKO Bank Polski	4.414,50	0,01
		11.478,85	**0,03**
	SEK		
3.509,00	AstraZeneca	121.056,69	0,35
17.106,00	TeliaSonera	101.695,37	0,29
		222.752,06	**0,64**
	THB		
1.000,00	PTT Foreign	7.973,54	0,02
1.200,00	Siam Cement	10.196,16	0,03
		18.169,70	**0,05**
	TRY		
6.391,00	Haci Omer Sabanci Holding	22.268,65	0,06
840,00	Koc Holding	3.056,96	0,01
779,00	Tupras	14.815,72	0,04
728,00	Turkiye Garanti Bankasi	2.790,29	0,01
		42.931,62	**0,12**
	TWD		
7.077,00	Acer	16.377,04	0,05
825,00	Asustek Computer	5.869,42	0,02
2.636,00	Chunghwa Telecom	5.016,78	0,01
79,00	E-Ton Solar	96,99	0,00
2.000,00	Far Eastone Telecommunications	2.172,86	0,01
70,00	Formosa Plastics	175,29	0,00
2.152,00	High Tech Computer	49.744,62	0,14
6.720,00	Hon Hai Precision Industry	20.280,02	0,06
30,00	Nan Ya Plastic	56,02	0,00
3.015,00	Novatek Microelectronics	7.279,08	0,02
2.222,00	Pegatron Corp	2.396,93	0,01
14.688,00	POU Chen	10.166,76	0,03
1.000,00	Taiwan Cellular	1.790,17	0,01
12.000,00	Taiwan Secom	17.043,85	0,05
		138.465,83	**0,40**
	USD		
11.829,00	Abbott Laboratories	422.363,11	1,22
2.624,00	Accenture PLC	95.007,57	0,27
3.299,00	Aflac	138.359,50	0,40
1.241,00	AGL Resources	33.565,14	0,10
1.084,00	America Movil ADR	45.917,08	0,13
11.943,00	AT&T	262.510,04	0,76
1.453,00	Autozone	297.613,81	0,86
2.150,00	Ball	109.253,85	0,32
1.489,00	Banco Bradesco ADR	22.443,09	0,06
100,00	Banco Santander Chile ADR	6.996,71	0,02
300,00	Bancolombia ADR	13.875,17	0,04
1.339,00	Becton Dickinson & Co.	84.947,64	0,25
205,00	Centrais Eletricas Brasileiras ADR	2.098,79	0,01
120,00	Check Point Software	4.113,16	0,01
5.770,00	Chevron Corp	393.173,55	1,13
910,00	Cia de Bebidas das Americas ADR	21.432,20	0,06
100,00	Cia De Saneamento Basico ADR	3.911,09	0,01
1.883,00	Cia Energetica De Minas Gerais Pref ADR	23.294,41	0,07
10.922,00	Cisco Systems	164.418,52	0,47
3.494,00	Clorox	165.757,12	0,48
39,00	Coca-Cola Femsa ADR	2.387,22	0,01
26,00	CPFL Energia ADR	1.488,94	0,00
100,00	Credico rp	8.843,74	0,03
3.559,00	CVS Caremark	92.797,16	0,27
1.326,00	DTE Energy	45.033,59	0,13
1.303,00	Dun & Bradstreet	79.289,72	0,23
4.429,00	Eli Lilly	116.011,82	0,33
903,00	Enersis ADR	15.637,94	0,05
3.418,00	Entergy	180.927,36	0,52
5.631,00	Exxon Mobil	308.057,25	0,89
4.441,00	Fiserv	196.092,65	0,57
200,00	Fomento Economico Mexicano ADR	8.349,05	0,02
103,00	Frontier Communications	748,49	0,00
2.470,00	Gazprom ADR	46.675,27	0,13
9.830,00	General Mills	261.309,39	0,75
6.622,00	Gilead Sciences	179.005,12	0,52
100,00	Grupo Aeroportuario Sur ADR	4.199,22	0,01
1.544,00	Grupo Televisa ADR	29.893,19	0,09
2.919,00	Heinz	107.982,47	0,31
3.011,00	IBM	329.245,03	0,95
400,00	ICICI Bank ADR	15.144,44	0,04
458,00	Infosys Technologies ADR	26.094,55	0,08
1.948,00	Itau Unibanco Holding ADR	34.872,14	0,10
3.904,00	JM Smucker	191.664,72	0,55
9.430,00	Johnson & Johnson	435.860,50	1,26
297,00	KB Financial ADR	11.724,85	0,03
6.400,00	Kellogg	244.418,50	0,70
6.778,00	Kimberly-Clark	319.674,87	0,92
3.631,00	Kraft Foods A	85.408,12	0,25
2.535,00	LabCorp	167.197,69	0,48
227,00	Lukoil ADR	9.640,96	0,03
200,00	Mechel ADR	4.414,01	0,01
8.708,00	Medtronic	241.715,10	0,70
15.333,00	Microsoft	318.892,43	0,92
402,00	Mobile Telesystems ADR	6.242,70	0,02
981,00	NextEra Energy Inc	38.081,48	0,11
100,00	Novatek GDR	9.009,08	0,03
9.165,00	Oracle	212.491,92	0,61
200,00	Orascom Construction Industries GDR	7.332,73	0,02
735,00	Orascom Telecom GDR	2.007,75	0,01
2.526,00	PartnerRe	152.406,92	0,44
8.029,00	PepsiCo	391.835,87	1,13
53,00	Petrobras Argentina	1.060,24	0,00
3.169,00	Petroleo Brasileiro ADR	88.652,31	0,26
156,00	Petroleo Brasileiro Pref ADR	3.915,76	0,01
25.052,00	Pfizer	328.289,57	0,95
100,00	Philippine Long Distance Telep. ADR	4.364,62	0,01
2.002,00	Praxair	142.351,46	0,41
6.322,00	Procter & Gamble	302.899,60	0,87
4.366,00	Quest Diagnostics	176.378,30	0,51
164,00	Samsung Electronics GDR	51.782,37	0,15
1.602,00	SCANA	48.868,07	0,14
200,00	Shinhan Financial Group ADR	14.059,27	0,04
450,00	Sistema GDR	8.388,18	0,02
1.283,00	SK Telecom ADR	17.821,04	0,05
100,00	Sociedad Quimica y Minera de Chile ADR	4.329,44	0,01
4.016,00	Southern Company	115.112,11	0,33
248,00	Southern Copper ADR	9.038,77	0,03
8.402,00	Sysco	184.615,12	0,53
5.114,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	47.687,80	0,14
208,00	Telecomunicacoes de Sao Paulo ADR	3.795,12	0,01
300,00	Telefonos de Mexico Class L ADR	3.632,69	0,01
387,00	Teva Pharmaceutical ADR	14.982,42	0,04
450,00	TMK GDR	7.059,43	0,02
3.617,00	Torchmark	162.794,78	0,47
4.412,00	United Technologies	258.670,92	0,75
208,00	Uralkali-GDR-W/I	5.716,03	0,02
2.944,00	Vale ADR	75.748,18	0,22
417,00	Vale Pref ADR	9.384,22	0,03
5.518,00	Wal-Mart Stores	223.040,85	0,64
3.088,00	Walgreen	90.338,21	0,26
3.188,00	Waste Management New	87.776,17	0,25
2.575,00	Wellpoint	109.344,04	0,32
2.568,00	Wisconsin Energy	113.390,21	0,33
3,00	Yum Brands	110,06	0,00
4.050,00	Zimmer	163.036,60	0,47
		10.129.591,46	**29,22**
	ZAR		
605,00	Absa Group	9.503,03	0,03
98,00	ArcelorMittal South Africa	875,51	0,00
205,00	Aspen Pharmacare	2.137,28	0,01
479,00	Exxaro Resources	7.386,58	0,02
5.097,00	FirstRand	11.222,82	0,03
191,00	Impala Platinum	5.018,18	0,01
156,00	Kumba Iron Ore	7.477,34	0,02
860,00	MMI Holdings Ltd	1.600,48	0,00
1.257,00	MTN	19.013,73	0,05
472,00	Nedbank Group Ltd	6.944,10	0,02
1.814,00	Pretoria Portland Cement	7.134,61	0,02
622,00	Sasol	24.274,92	0,07
1.462,00	Standard Bank	17.715,78	0,05
975,00	Telkom	4.209,97	0,01
203,00	Tiger Brands	4.434,24	0,01
341,00	Vodacom Group Pty	2.944,05	0,01
		131.892,62	**0,38**
	Summe Aktien	**17.920.779,91**	**51,69**
	Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind	**32.163.092,84**	**92,77**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Stable Return Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2010 (in EUR) (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Bewertung (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Aktien		
	EUR		
6.635,00	Abertis Infraestructuras	89.273,93	0,26
14.953,00	Enagas	223.024,00	0,64
20.006,00	Iberdrola	115.394,61	0,33
6.642,00	Indra Sistemas	84.917,97	0,24
1.818,00	Red Electrica	63.993,60	0,18
11.781,00	Telefonica	199.864,67	0,58
		776.468,78	**2,24**
	USD		
983,00	Norilsk Nickel ADR	17.759,03	0,05
		17.759,03	**0,05**
	Summe Aktien	**794.227,81**	**2,29**
	Summe an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	**794.227,81**	**2,29**
	Summe Wertpapieranlagen	**32.993.048,83**	**95,16**
	Bankguthaben	**1.989.928,03**	**5,74**
	Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(313.119,70)**	**(0,90)**
	Summe Nettovermögen	**34.669.857,16**	**100,00**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Stable Return Fund

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2010 (in % des Nettovermögens)

Land	
Dänemark	41,08
Vereinigte Staaten von Amerika (USA)	27,52
Vereinigtes Königreich	6,83
Japan	3,49
Schweiz	2,26
Spanien	2,24
China	1,64
Frankreich	1,55
Australien	1,42
Italien	1,34
Republik Korea	0,85
Hongkong	0,67
Kanada	0,63
Brasilien	0,58
Taiwan, Provinz Chinas	0,54
Russische Föderation	0,43
Südafrika	0,38
Mexiko	0,35
Schweden	0,29
Belgien	0,26
Irland	0,24
Indien	0,12
Türkei	0,12
Chile	0,08
Thailand	0,05
Kolumbien	0,04
Tschechische Republik	0,04
Ägypten	0,03
Peru	0,03
Polen	0,03
Ungarn	0,02
Argentinien	0,00
Summe	**95,16**

Sektor	
Hypothekenanleihen	24,81
Kündbare Hypothekenanleihen	16,27
Pharmazeutika	7,21
Integrierte Telekommunikationsdienste	4,68
Integrierte Öl- und Gasunternehmen	3,92
Abgepackte Lebensmittel & Fleisch	3,51
Stromversorger	2,36
Haushaltsprodukte	2,29
IT-Beratung & sonstige Dienstleistungen	1,65
Systemsoftware	1,54
Gasversorger	1,46
Drahtlose Telekommunikationsdienste	1,44
Gesundheitswesen: Ausstattung	1,41
Lebensmitteleinzelhandel	1,37
Multi-Utilities	1,27
Alkoholfreie Getränke	1,18
Tabak	1,08
Gesundheitswesen: Dienstleistungen	0,99
Verschiedene Banken	0,98
Luftfahrt & Verteidigung	0,89
Schienenverkehr	0,88
Lebens- & Krankenversicherung	0,87
Kraftfahrzeugeinzelhandel	0,86
Arzneimittel-Einzelhandel	0,77
Großmärkte	0,71
Destillierbetriebe/Weinhändler	0,68
Kommunikationsanlagen	0,62
Datenverarbeitung & ausgelagerte Dienstleistungen	0,57
Lebensmittelgroßhandel	0,53
Biotechnologie	0,52
Halbleiter	0,45
Kaufhäuser	0,44
Rückversicherung	0,44
Industriegase	0,41
Immobilienverwaltung & -entwicklung	0,38
Handelsgesellschaften & Großhändler	0,37
Einzelhandels-REITs	0,35
Straßen- und Schienennetze	0,34
Stahl	0,34
Spedition/Transport	0,33
Brauereien	0,32
Managed Health Care	0,32
Metall- und Glasverpackungen	0,32
Schuhe	0,26
Umweltschutzunternehmen & Gebäudedienstleistungen	0,25
Anwendungssoftware	0,23
Verschiedene Metall- und Bergbaubetriebe	0,23
Forschungs- und Beratungsleistungen	0,23
Schifffahrtshäfen & Dienstleistungen	0,21
Möbel & Einrichtung, Einzelhandel	0,15
Kleidung-Einzelhandel	0,14
Öl- und Gaserschließung & Produktion	0,14
Spezialfinanzdienstleister	0,12
Grundchemikalien	0,10
TV & Kabel-TV	0,09
Öl- und Gasraffinerien & Marketing	0,09
Branchenübergreifende Holdings	0,08
Computer-Hardware	0,07
Baumaschinen, landwirtschaftliche Maschinen & LKW	0,07
Unterhaltungselektronik	0,06
Dienste für die Herstellung elektronischer Geräte	0,06
Sicherheits- & Alarmdienste	0,06
Baumaterialien	0,05
Landwirtschaftliche Produkte	0,04
Automobilhersteller	0,04
Industriekonglomerate	0,04
Regionale Banken	0,04
Dünger & Chemikalien für die Landwirtschaft	0,03
Sonstige verschiedene Finanzdienstleistungen	0,03
Bau- und Ingenieurwesen	0,02
Öl- und Gasanlagen & Dienstleistungen	0,02
Sach- und Unfallversicherung	0,02
Flughafendienste	0,01
Kohle und Verbrauchsbrennstoffe	0,01
Elektronische Komponenten	0,01
Edelmetalle & Mineralien	0,01
Wasserversorger	0,01
Bekleidung, Accessoires und Luxusgüter	0,00
Baumaterialien	0,00
Elektrische Komponenten & Ausrüstung	0,00
Restaurants	0,00
Summe	**95,16**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Swedish Bond Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2010 (in SEK)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Bewertung (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	An einer amtlichen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Anleihen		
	SEK		
15.000.000,00	Nordea Bank 1139 VAR 2016-12-12	15.133.650,00	2,63
10.000.000,00	Riksobligation 1041 6.75% 2014-05-05	11.360.300,00	1,97
85.000.000,00	Riksobligation 1047 5% 2020-12-01	97.228.950,00	16,87
34.000.000,00	Riksobligation 1049 4,5% 2015-08-12	36.618.680,00	6,35
43.000.000,00	Riksobligation 1050 3% 2016-07-12	43.233.490,00	7,50
51.000.000,00	Riksobligation 1051 3.750% 2017-08-12	53.130.270,00	9,22
84.000.000,00	Riksobligation 1052 4.25% 2019-03-12	90.318.480,00	15,67
24.000.000,00	Stadshypotek 1573 6,00% 2012-12-19	25.401.120,00	4,41
18.000.000,00	Swedbank Hypotek 176 4.25% 2012-06-20	18.379.620,00	3,19
		390.804.560,00	**67,79**
	Summe Anleihen	**390.804.560,00**	**67,79**
	Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind	**390.804.560,00**	**67,79**
	An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Anleihen		
	SEK		
67.000.000,00	Nordea Hypotek 5526 4% 2014-06-18	68.017.060,00	11,80
42.000.000,00	Riksobligation 1053 3.5% 2039-03-30	39.490.920,00	6,85
31.000.000,00	Stadshypotek 1574 6.00% 2013-09-18	33.215.880,00	5,76
14.000.000,00	Stadshypotek AB 6.0000% 2015-12-16	15.263.080,00	2,65
		155.986.940,00	**27,06**
	Summe Anleihen	**155.986.940,00**	**27,06**
	Summe an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	**155.986.940,00**	**27,06**
	Summe Wertpapieranlagen	**546.791.500,00**	**94,85**
	Bankguthaben	**21.860.098,45**	**3,79**
	Sonstige Nettovermögenswerte	**7.829.595,49**	**1,36**
	Summe Nettovermögen	**576.481.193,94**	**100,00**

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2010 (in % des Nettovermögens)

Land	
Schweden	94,85
Summe	**94,85**

Sektor	
Staatsanleihen	64,42
Hypothekenanleihen	27,80
Unternehmensanleihen	2,63
Summe	**94,85**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Swedish Equity Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2010 (in SEK)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Bewertung (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	An einer amtlichen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Aktien		
	SEK		
57.950,00	ABB	8.785.220,00	4,34
16.172,00	Alfa Laval	2.291.572,40	1,13
63.740,00	Atlas Copco B	9.694.854,00	4,79
7.453,00	Autoliv SDB	3.972.449,00	1,96
3.944,00	Axis Communication	483.140,00	0,24
8.500,00	BE Group	385.050,00	0,19
19.645,00	Boliden	2.685.471,50	1,33
11.312,00	Connecta	936.068,00	0,46
29.093,00	Electrolux B	5.556.763,00	2,75
8.853,00	Elekta B	2.291.156,40	1,13
891.690,00	Eniro	490.429,50	0,24
128.661,00	EnQuest	1.897.749,75	0,94
139.634,00	Ericsson B	10.912.397,10	5,39
26.460,00	Fabege	2.078.433,00	1,03
32.449,00	Handelsbanken	6.973.290,10	3,45
69.928,00	Hennes & Mauritz B	15.663.872,00	7,74
39.166,00	Hexagon	5.647.737,20	2,79
5.424,00	Hexpol	832.584,00	0,41
6.940,00	Hufvudstaden A	545.137,00	0,27
13.650,00	Husqvarna B	766.447,50	0,38
4.313,00	Indutrade	1.000.616,00	0,49
22.123,00	JM	3.484.372,50	1,72
22.390,00	Klövern	761.260,00	0,38
17.275,00	Kungsleden	1.062.412,50	0,52
46.188,00	Meda A	2.364.825,60	1,17
2.972,00	Mekonomen	662.756,00	0,33
14.727,00	NCC	2.176.650,60	1,08
266.548,00	Nordea Bank	19.497.986,20	9,63
4.095,00	Oriflame Cosmetics SDB	1.449.630,00	0,72
74.077,00	Sandvik	9.711.494,70	4,80
28.233,00	SAS	635.242,50	0,31
18.840,00	SCA B	2.000.808,00	0,99
19.318,00	Scania B	2.988.494,60	1,48
109.444,00	SEB A	6.139.808,40	3,03
10.974,00	Sectra	391.771,80	0,19
9.671,00	Securitas B	760.624,15	0,38
12.529,00	Skanska B	1.670.115,70	0,83
30.675,00	SKF B	5.877.330,00	2,90
31.016,00	SSAB B	3.075.236,40	1,52
83.957,00	Swedbank A	7.875.166,60	3,89
46.323,00	Tele2 B	6.466.690,80	3,20
256.005,00	TeliaSonera	13.645.066,50	6,74
55.563,00	Transcom Worldwide SDB	1.144.597,80	0,57
13.547,00	Trelleborg B	963.191,70	0,48
119.525,00	Volvo B	14.163.712,50	7,00
3.641,00	ÅF	507.009,25	0,25
		193.366.692,25	**95,55**
	Summe Aktien	**193.366.692,25**	**95,55**
	Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind	**193.366.692,25**	**95,55**
	An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Aktien		
	SEK		
7.973,00	CDON Group AB	247.960,30	0,12
		247.960,30	**0,12**
	Summe Aktien	**247.960,30**	**0,12**
	Summe an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	**247.960,30**	**0,12**
	Summe Wertpapieranlagen	**193.614.652,55**	**95,67**
	Bankguthaben	**13.961.536,09**	**6,90**
	Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(5.202.679,60)**	**(2,57)**
	Summe Nettovermögen	**202.373.509,04**	**100,00**

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2010 (in % des Nettovermögens)

Land	
Schweden	89,11
Schweiz	4,34
Luxemburg	1,28
Vereinigtes Königreich	0,94
Summe	**95,67**

Sektor	
Verschiedene Banken	20,01
Industriemaschinen	17,30
Integrierte Telekommunikationsdienste	9,94
Baumaschinen, landwirtschaftliche Maschinen & LKW	8,48
Kleidung-Einzelhandel	7,74
Kommunikationsanlagen	5,63
Elektrische Anlagen	4,34
Haushaltsgeräte	3,12
Real Estate Operating Companie	2,20
Autoteile & -zubehör	1,96
Bau- und Ingenieurwesen	1,90
Hausbau	1,72
Stahl	1,52
Verschiedene Metall- und Bergbaubetriebe	1,33
Gesundheitswesen: Ausstattung	1,33
Pharmazeutika	1,17
Papierprodukte	0,99
Öl- und Gaserschließung & Produktion	0,94
Produkte für den persönlichen Gebrauch	0,72
Handelsgesellschaften & Großhändler	0,68
Verschiedene Unterstützungsdienstleistungen	0,57
IT-Beratung & sonstige Dienstleistungen	0,46
Sicherheits- & Alarmdienste	0,38
Kraftfahrzeugeinzelhandel	0,33
Fluggesellschaften	0,31
Forschungs- und Beratungsleistungen	0,25
Verlage	0,24
Einzelhandel: Internet	0,12
Summe	**95,67**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Swedish Kroner Reserve

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2010 (in SEK)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Bewertung (Anmerkung 2)	% des Nettovermögens
	An einer amtlichen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Anleihen		
	EUR		
1.000.000,00	Pohjola Bank PLC 2011-06-21	8.966.674,48	1,06
		8.966.674,48	**1,06**
	SEK		
15.000.000,00	Danske Bank FRN 2012-07-20	15.083.700,00	1,79
10.000.000,00	E.ON International Finance FRN 2011-05-27	10.027.400,00	1,19
3.000.000,00	European Investment Bank FRN 2015-02-17	2.986.500,00	0,35
8.000.000,00	Fortum 3.75% 2011-04-06	8.028.400,00	0,95
20.000.000,00	General Electric Capital Corp 0% 2012-04-24	19.821.600,00	2,35
5.000.000,00	Kommuninvest I Sverige FRN 2011-07-07	5.006.950,00	0,59
25.000.000,00	Länsförsäkringar Hypotek 501 4. 00% 2011-06-15	25.226.500,00	2,99
15.000.000,00	Nordea Bank AB 0% 2012-10-02	14.992.500,00	1,78
5.000.000,00	Nordea Hypotek 5523 3.750% 2011-06-15	5.040.250,00	0,60
10.000.000,00	Oresundsbro Konsortiet FRN 2011-05-06	10.016.300,00	1,19
10.000.000,00	SBAB 0% 2011-03-11	10.008.100,00	1,19
15.000.000,00	SBAB FRN 2011-06-10	15.027.150,00	1,78
20.000.000,00	SBAB FRN 2011-06-15	20.051.200,00	2,38
15.000.000,00	SBAB FRN 2011-08-17	15.055.950,00	1,78
40.000.000,00	SEB Bolån 564 4.00% 2011-06-15	40.356.400,00	4,78
5.000.000,00	SKF 101 FRN 2011-04-21	5.006.500,00	0,59
18.000.000,00	Sparebank 1 SR Bank 2012-08-20	17.969.400,00	2,13
25.000.000,00	Stadshypotek 1571 6.00% 2011-06-15	25.443.500,00	3,02
30.000.000,00	Stadshypotek 1572 6.00% 2012-03-21	31.226.400,00	3,70
20.000.000,00	Statkraft AS 2012-09-28	20.035.600,00	2,37
10.000.000,00	Svensk Exportkredit AB FRN 2012-05-20	10.091.200,00	1,20
40.000.000,00	Swedbank FRN 2012-03-02	40.150.400,00	4,76
10.000.000,00	Swedbank Gov Guaranteed 2011-04-07	10.014.000,00	1,19
15.000.000,00	Swedish Covered Bond 4% 123 2011-04-13	15.085.650,00	1,79
10.000.000,00	Telefonaktiebolaget LM Ericsson 2012-06-29	9.945.800,00	1,18
10.000.000,00	Volkswagen Financial Services NV 2011-06-09	10.009.400,00	1,19
40.000.000,00	Volvo Treasury 2011-01-19	40.002.800,00	4,74
5.000.000,00	Volvo Treasury 4% 2011-05-19	5.027.450,00	0,60
15.000.000,00	Volvofinans 181 FRN 2011-06-07	14.997.750,00	1,78
23.000.000,00	Volvofinans 186 FRN 2011-02-21	23.000.460,00	2,73
		494.735.210,00	**58,64**
	Summe Anleihen	**503.701.884,48**	**59,70**
	Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind	**503.701.884,48**	**59,70**
	An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Anleihen		
	SEK		
15.000.000,00	AP Fastigheter 192 FRN 2011-01-13	15.000.600,00	1,78
40.000.000,00	Landshypotek 2012-08-15	40.073.600,00	4,75
15.000.000,00	Lansforsakringar Bank AB 2012-06-04	14.997.900,00	1,78
5.000.000,00	Lansforsakringar Hypotek FRN 2012-03-21	5.008.450,00	0,59
35.000.000,00	Nordea Bank FRN 2012-07-16	35.224.700,00	4,17
10.000.000,00	SEB FRN 2011-08-26	10.056.400,00	1,19
25.000.000,00	Svenska Handelsbanken FRN 2011-03-30	25.052.750,00	2,97
28.000.000,00	Swedbank Hypotek 181 2.70% 2011-12-05	28.068.880,00	3,33
10.000.000,00	Swedish Match FRN 2011-06-16	9.998.400,00	1,19
		183.481.680,00	**21,75**
	Summe Anleihen	**183.481.680,00**	**21,75**
	Summe an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	**183.481.680,00**	**21,75**

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Bewertung (Anmerkung 2)	% des Nettovermögens
	Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Anleihen		
	SEK		
30.000.000,00	Assa Abloy 0% 2011-03-17	29.889.849,90	3,54
20.000.000,00	Holmen 0% 2011-02-24	19.949.801,20	2,36
20.000.000,00	Jernhusen 0% 2011-02-10	19.965.641,20	2,37
5.000.000,00	Sveaskog 0% 2011-03-02	4.985.778,45	0,59
40.000.000,00	Vasakronan 2.8% 2011-07-08	40.106.400,00	4,75
10.000.000,00	Volkswagen 0% 2011-01-14	9.995.761,30	1,18
		124.893.232,05	**14,80**
	Summe Anleihen	**124.893.232,05**	**14,80**
	Summe sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	**124.893.232,05**	**14,80**
	Summe Wertpapieranlagen	**812.076.796,53**	**96,25**
	Bankguthaben	**23.250.964,06**	**2,76**
	Sonstige Nettovermögenswerte	**8.414.469,75**	**1,00**
	Summe Nettovermögen	**843.742.230,34**	**100,00**

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2010 (in % des Nettovermögens)

Land	
Schweden	80,49
Norwegen	4,50
Niederlande	2,37
Vereinigte Staaten von Amerika (USA)	2,35
Finnland	2,01
Dänemark	1,79
Supranational	1,54
Deutschland	1,18
Summe	**96,25**

Sektor	
Unternehmensanleihen	66,78
Hypothekenanleihen	26,14
Staatsanleihen	3,33
Summe	**96,25**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - US Corporate Bond Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2010 (in USD)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Bewertung (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	An einer amtlichen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Anleihen		
	USD		
600.000,00	AES 7,750% 01.03. 14	642.000,00	0,07
1.200.000,00	Allied Waste North 7,15% 15.05. 2016	1.270.500,00	0,13
720.000,00	Altria Group 10.2% 2039-02-06	1.029.677,76	0,11
1.000.000,00	Aquila Inc 11.875% 2012-07-01	1.134.409,00	0,12
3.000.000,00	Bank of America 5.75% 2016-08-15	3.049.605,00	0,31
5.790.000,00	Bear Stearns Cos 5.55% 2017-01-22	6.113.678,37	0,63
1.000.000,00	Boeing Capital 4.7% 2019-10-27	1.056.729,00	0,11
4.520.000,00	Boeing Co 6.875% 2039-03-15	5.419.538,76	0,55
8.354.000,00	Boeing Co 8.75% 2021-08-15	11.390.929,62	1,16
6.216.000,00	Bunge Finance 5.1% 2015-07-15	6.396.307,51	0,65
1.004.000,00	Bunge NA Finance LP 5.9% 2017-04-01	1.030.002,60	0,11
1.000.000,00	Caterpillar 7.9% 2018-12-15	1.277.038,00	0,13
1.764.000,00	Caterpillar Financial Servic 7. 0500% 2018-10-01	2.125.076,69	0,22
8.480.000,00	Chesapeake Energy Corp 9.5000% 2015-02-15	9.561.200,00	0,98
3.000.000,00	Citigroup 6.5% 2013-08-19	3.289.725,00	0,34
1.210.000,00	Cliffs Natural Resources Inc 5. 9000% 2020-03-15	1.249.688,00	0,13
2.000.000,00	CMS ENERGY 6,875% 15.12. 2015	2.177.259,98	0,22
1.500.000,00	Corning Inc 4.2500% 2020-08-15	1.477.575,00	0,15
920.000,00	Corning Inc 8.8750% 2021-08-15	1.157.666,36	0,12
707.000,00	Coventry Health Care 5.95% 2017-03-15	701.697,50	0,07
2.002.000,00	CVS Caremark 6.125% 2039-09-15	2.112.520,41	0,22
1.000.000,00	Diageo Investment Corp 8.0000% 2022-09-15	1.244.377,00	0,13
1.575.000,00	Dow Chemical Co 5.9% 2015-02-15	1.739.006,33	0,18
4.995.000,00	Dow Chemical Co 8.55% 2019-05-15	6.227.915,85	0,64
15.137.000,00	Energy Transfer Partners 9% 2019-04-15	18.825.629,57	1,93
9.481.000,00	Fortune Brands 5.3750% 2016-01-15	9.732.341,31	1,00
3.000.000,00	General Electric Capital Cor 5. 4% 2017-02-15	3.228.807,00	0,33
3.500.000,00	General Electric Capital Cor 5. 625% 2017-09-15	3.816.053,50	0,39
1.500.000,00	Goldman Sachs Group 5% 2014-10-01	1.601.164,50	0,16
3.000.000,00	Goldman Sachs Group 5.95% 2018-01-18	3.242.538,00	0,33
1.200.000,00	Goldman Sachs Group Inc/The 3. 7000% 2015-08-01	1.218.264,00	0,12
2.175.000,00	Hartford Financial Services 4. 7500% 2014-03-01	2.261.599,80	0,23
4.511.000,00	HCP 6.3% 2016-09-15	4.864.603,76	0,50
2.000.000,00	JC Penney Corp Inc 5.7500% 2018-02-15	1.986.250,00	0,20
2.000.000,00	JC Penney Corp Inc 7.6500% 2016-08-15	2.175.000,00	0,22
1.979.000,00	JC Penney Corp Inc 7.9500% 2017-04-01	2.171.978,23	0,22
7.000.000,00	JP Morgan Chase & Co 5.15% 2015-10-01	7.444.276,00	0,76
3.000.000,00	JP Morgan Chase & Co 5.25% 2015-05-01	3.192.225,00	0,33
2.200.000,00	KeyBank NA 5.45% 2016-03-03	2.308.840,60	0,24
1.490.000,00	Kinder Morgan Energy Partner 5. 125% 2014-11-15	1.613.041,22	0,16
1.452.000,00	Kinder Morgan Energy Partner 6% 2017-02-01	1.593.535,15	0,16
11.100.000,00	Kinder Morgan Energy Partner 9% 2019-02-01	13.886.910,30	1,42
15.000.000,00	Kohl's 6.25% 2017-12-15	17.150.250,00	1,75
8.840.000,00	Kraft Foods 6.125% 2018-02-01	10.023.057,20	1,02
7.245.000,00	Lorillard Tobacco Co 8.125% 2019-06-23	8.026.981,83	0,82
1.000.000,00	Macy's Retail Holdings Inc 5 9000% 2016-12-01	1.067.500,00	0,11
1.000.000,00	Macy's Retail Holdings Inc 6 6500% 2024-07-15	990.000,00	0,10
1.480.000,00	Macy's Retail Holdings Var% 2015-07-15	1.707.550,00	0,17
4.930.000,00	Medco Health Solutions 7.125% 2018-03-15	5.764.476,45	0,59
2.140.000,00	MetLife 5% 2015-06-15	2.303.859,80	0,24
2.000.000,00	Morgan Stanley 4.1000% 2015-01-26	2.029.566,00	0,21
5.000.000,00	Morgan Stanley 5.5000% 2020-01-26	5.029.400,00	0,51
5.500.000,00	Morgan Stanley 6% 2014-05-13	5.925.073,00	0,61
3.910.000,00	National City Preferred Capi VAR Perpetual	4.398.007,10	0,45
2.000.000,00	Newfield Exploration 6,625% 15. 04.16	2.055.000,00	0,21
3.000.000,00	Newfield Exploration Co 6.8750% 2020-02-01	3.150.000,00	0,32
16.965.000,00	Nordstrom 7% 2038-01-15	18.998.577,59	1,94
2.220.000,00	Panhandle Eastern Pipeline C 6. 2% 2017-11-01	2.356.452,30	0,24
3.310.000,00	Panhandle Eastern Pipeline C 8. 125% 2019-06-01	3.811.385,56	0,39
4.680.000,00	Pfizer 7.2% 2039-03-15	5.945.752,80	0,61
4.886.000,00	Plains All American Pipeline 5. 75% 2020-01-15	5.189.655,13	0,53
3.455.000,00	Plains All American Pipeline 6. 5% 2018-05-01	3.851.910,40	0,39
7.481.000,00	Reynolds American 6.75% 2017-06-15	8.335.150,66	0,85
2.500.000,00	Royal Caribbean Cruises 6.875% 2013-12-01	2.668.750,00	0,27
700.000,00	Southern Union Co 8.25% 2029-11-15	749.566,30	0,08
2.100.000,00	Southwestern Bell Telephone 7% 2015-07-01	2.413.582,50	0,25
5.000.000,00	Southwestern Electric Power 5. 8750% 2018-03-01	5.362.680,00	0,55
800.000,00	Time Warner 7.625% 2031-04-15	955.976,00	0,10
7.200.000,00	Time Warner 7.7% 2032-05-01	8.701.286,40	0,89
3.000.000,00	Time Warner Cable 8.25% 2019-04-01	3.711.180,00	0,38
4.340.000,00	Time Warner Cable 8.75% 2019-02-14	5.454.299,34	0,56
4.788.000,00	Torchmark 9.25% 2019-06-15	5.835.351,06	0,60
3.000.000,00	Union Pacific 6.1250% 2020-02-15	3.416.019,00	0,35
530.000,00	United Technologies Corp 5.7000% 2040-04-15	570.169,23	0,06
5.000.000,00	Verizon Communications 5.5% 2018-02-15	5.477.200,00	0,56
4.480.000,00	Verizon Communications 6.35% 2019-04-01	5.156.520,32	0,53
3.400.000,00	Verizon Communications 8.75% 2018-11-01	4.428.568,00	0,45
3.000.000,00	Wachovia 5.625% 2016-10-15	3.212.190,00	0,33
1.060.000,00	WellPoint 5.25% 2016-01-15	1.162.397,06	0,12
1.695.000,00	WellPoint 5.875% 2017-06-15	1.888.513,07	0,19
11.707.000,00	WellPoint 7% 2019-02-15	13.681.385,55	1,40
1.000.000,00	WellPoint Inc 4.3500% 2020-08-15	986.822,00	0,10
1.400.000,00	Williams Cos 7,500% 15.01. 31	1.456.000,00	0,15
15.000,00	Williams Cos 8,750% 15.03. 32	18.075,00	0,00
2.000.000,00	Williams Partners LP / Willi 7. 2500% 2017-02-01	2.317.200,00	0,24
		355.770.518,33	**36,38**
	Summe Anleihen	**355.770.518,33**	**36,38**
	Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind	**355.770.518,33**	**36,38**
	An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Anleihen		
	USD		
4.000.000,00	Abbott Laboratories 4.1250% 2020-05-27	4.044.956,00	0,41
3.500.000,00	Alberto-Culver Co 5.1500% 2020-06-01	3.520.569,50	0,36
6.174.000,00	Allegheny Energy Supply Co L 5. 75% 2019-10-15	6.186.033,13	0,63
3.930.000,00	Alterra Finance LLC 6.2500% 2020-09-30	3.885.748,20	0,40
4.200.000,00	Altria Group 9.95% 2038-11-10	5.856.286,80	0,60
10.665.000,00	Amgen 5.7500% 2040-03-15	11.160.997,16	1,14
2.580.000,00	Amgen Inc 3.4500% 2020-10-01	2.434.389,96	0,25
1.000.000,00	Amsouth Bank/Birmingham AL 5.20% 2015-04-01	963.750,00	0,10
3.370.000,00	Appalachian Power Co 3.4000% 2015-05-24	3.440.577,91	0,35
6.000.000,00	AT&T Inc 2.5000% 2015-08-15	5.937.000,00	0,61
1.000.000,00	Bank of America 5.42% 2017-03-15	993.885,00	0,10
9.000.000,00	Bank of America 5.65% 2018-05-01	9.233.118,00	0,94
3.065.000,00	Bank of America 6.5% 2016-08-01	3.318.965,90	0,34
4.000.000,00	Bank of America Corp 4.50% 2015-04-01	4.082.400,00	0,42
10.000.000,00	Becton Dickinson and Co 3.2500% 2020-11-12	9.282.700,00	0,95
4.000.000,00	Berkshire Hathaway Finance C 5. 75% 2040-01-15	4.149.516,00	0,42

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - US Corporate Bond Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2010 (in USD) (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Bewertung (Anmerkung 2)	% des Nettovermögens
1.000.000,00	Boardwalk Pipelines LP 5.75% 2019-09-15	1.063.150,00	0,11
5.000.000,00	Boardwalk Pipelines LP 5.8750% 2016-11-15	5.465.445,00	0,56
5.000.000,00	Boston Scientific Corp 2015-11-15	5.285.930,00	0,54
1.000.000,00	Bristow Group Inc 7.5% 2017-09-15	1.055.000,00	0,11
4.998.000,00	Bunge Finance 8.5% 2019-06-15	5.835.070,04	0,60
5.250.000,00	Cantor Fitzgerald LP 6.3750% 2015-06-26	5.295.948,00	0,54
5.855.000,00	Capital One Bank USA NA 8.8% 2019-07-15	7.085.779,55	0,72
7.650.000,00	Cargill Inc 6.0000% 2017-11-27	8.626.790,25	0,88
6.100.000,00	Cellco Partnership / Verizon 8. 5% 2018-11-15	7.950.422,80	0,81
3.250.000,00	Choice Hotels International 5. 7000% 2020-08-28	3.185.975,00	0,33
3.700.000,00	CIGNA Corp 5.1250% 2020-06-15	3.815.258,70	0,39
4.850.000,00	Cisco Systems 5.5% 2040-01-15	4.992.837,35	0,51
4.520.000,00	Citigroup 6.01% 2015-01-15	4.932.454,52	0,50
2.000.000,00	Citigroup 8.5% 2019-05-22	2.466.236,00	0,25
16.305.000,00	Citigroup Inc 4.5870% 2015-12-15	16.945.558,23	1,73
4.700.000,00	CMS Energy 6.25% 2020-02-01	4.776.375,00	0,49
1.750.000,00	CMS Energy Corp 8.7500% 2019-06-15	2.049.983,25	0,21
5.000.000,00	Comcast 6.3% 2017-11-15	5.650.500,00	0,58
1.000.000,00	Comcast Corp 5.1500% 2020-03-01	1.045.231,00	0,11
9.355.000,00	COX Communications Inc 6.2500% 2018-06-01	10.240.918,50	1,05
3.000.000,00	COX Communications Inc 8.3750% 2039-03-01	3.844.065,00	0,39
4.300.000,00	COX Communications Inc 9.3750% 2019-01-15	5.601.085,40	0,57
6.000.000,00	CVS Pass-Through Trust 5.773% 2033-01-10	5.918.700,00	0,61
7.655.000,00	Digital Realty Trust LP 4.5000% 2015-07-15	7.683.346,47	0,79
5.750.000,00	DIRECTV Holdings LLC 5.2000% 2020-03-15	5.889.782,50	0,60
1.500.000,00	DIRECTV Holdings LLC 6.3500% 2040-03-15	1.559.262,00	0,16
1.000.000,00	Discover Bank/Greenwood DE 7.00% 2020-04-15	1.067.696,00	0,11
1.735.000,00	Discover Bank/Greenwood DE 8.7% 2019-11-18	2.031.950,46	0,21
4.500.000,00	Dow Chemical Co/The 4.2500% 2020-11-15	4.250.250,00	0,43
2.400.000,00	Duke Realty LP 6.75% 2020-03-15	2.591.157,60	0,26
5.499.000,00	Duke Realty LP 7.375% 2015-02-15	6.124.280,29	0,63
7.000.000,00	Duquesne Light Holdings Inc 6. 4000% 2020-09-15	6.914.775,00	0,71
8.000.000,00	EI du Pont de Nemours & Co 3. 6250% 2021-01-15	7.654.400,00	0,78
3.000.000,00	EI du Pont de Nemours & Co 4. 9000% 2041-01-15	2.885.994,00	0,30
11.350.000,00	Entergy Corp 5.1250% 2020-09-15	11.057.385,65	1,13
8.500.000,00	Enterprise Products Operatin 5. 2000% 2020-09-01	8.759.709,00	0,90
2.000.000,00	EQT 8.125% 2019-06-01	2.317.374,00	0,24
1.000.000,00	Equity One 6.25% 2014-12-15	1.054.540,00	0,11
6.000.000,00	Fifth Third Bancorp 5.45% 2017-01-15	6.113.706,00	0,63
13.650.000,00	FirstEnergy Solutions 6.05% 2021-08-15	13.949.194,35	1,43
1.250.000,00	Frontier Communications Corp 7. 8750% 2015-04-15	1.365.625,00	0,14
3.750.000,00	Frontier Communications Corp 8. 2500% 2017-04-15	4.115.625,00	0,42
3.545.000,00	Frontier Communications Corp 8. 7500% 2022-04-15	3.864.050,00	0,40
1.430.000,00	GATX 4.75% 2015-05-15	1.493.416,21	0,15
1.200.000,00	GATX 8.75% 2014-05-15	1.390.028,40	0,14
4.265.000,00	General Electric Capital Cor 2. 2500% 2015-11-09	4.075.207,50	0,42
10.235.000,00	Genworth Financial 8.625% 2016-12-15	11.477.805,35	1,17
3.610.000,00	Genworth Financial Inc 7.2000% 2021-02-15	3.676.857,20	0,38
9.560.000,00	Goldman Sachs Group Inc/The 6. 0000% 2020-06-15	10.271.359,60	1,05
10.000.000,00	Harris Corp 4.4000% 2020-12-15	9.943.770,00	1,02
14.300.000,00	Hartford Financial Services 5. 5000% 2020-03-30	14.432.932,80	1,48
5.420.000,00	Hasbro Inc 6.3500% 2040-03-15	5.355.507,42	0,55
1.840.000,00	HCC Insurance Holdings 6.3% 2019-11-15	1.930.811,36	0,20
3.435.000,00	HCP 6% 2017-01-30	3.581.564,58	0,37
11.000.000,00	Hewlett-Packard Co 3.7500% 2020-12-01	10.629.300,00	1,09
2.250.000,00	Integrys Energy Group Inc 4.17% 2020-11-01	2.136.478,50	0,22
4.000.000,00	International Game Technolog 5. 5000% 2020-06-15	4.002.772,00	0,41
1.300.000,00	International Lease Finance 5. 75% 2011-06-15	1.304.875,00	0,13
1.655.000,00	Jefferies Group 8.5% 2019-07-15	1.894.170,67	0,19
4.000.000,00	Jefferies Group Inc 6.8750% 2021-04-15	4.135.768,00	0,42
7.200.000,00	John Deere Capital Corp 2.8000% 2017-09-18	6.903.720,00	0,71
2.100.000,00	JP Morgan Chase & Co 3.7% 2015-01-20	2.170.135,80	0,22
1.000.000,00	KeyBank NA 5.0910% 2015-03-26	1.040.710,00	0,11
3.200.000,00	KeyBank NA 5.8% 2014-07-01	3.418.608,00	0,35
2.000.000,00	Kinder Morgan Energy Partner 5. 3000% 2020-09-15	2.065.678,00	0,21
5.000.000,00	Kraft Foods Inc 5.3750% 2020-02-10	5.359.845,00	0,55
1.310.000,00	Lorillard Tobacco Co 6.875% 2020-05-01	1.352.564,52	0,14
1.400.000,00	Ltd Brands Inc 7.0000% 2020-05-01	1.477.000,00	0,15
1.135.000,00	Ltd Brands Inc 8.5000% 2019-06-15	1.296.737,50	0,13
1.845.000,00	Macy's Retail Holdings Inc 5 7500% 2014-07-15	1.946.345,85	0,20
2.250.000,00	Marathon Oil 7.5% 2019-02-15	2.783.504,25	0,28
6.000.000,00	Mattel Inc 4.3500% 2020-10-01	5.782.446,00	0,59
3.500.000,00	Medco Health Solutions Inc 4. 1250% 2020-09-15	3.369.586,50	0,34
7.238.000,00	Medtronic 6.5% 2039-03-15	8.256.820,88	0,84
750.000,00	Medtronic Inc 4.4500% 2020-03-15	772.818,75	0,08
2.950.000,00	Morgan Stanley 5.5000% 2020-07-24	2.938.869,65	0,30
10.650.000,00	Morgan Stanley 6% 2015-04-28	11.482.254,90	1,17
7.550.000,00	NBC Universal Inc 2.875% 2016-04-01	7.354.288,90	0,75
1.460.000,00	NBC Universal Inc 5.1500% 2020-04-30	1.505.684,86	0,15
5.600.000,00	NuStar Logistics LP 4.8000% 2020-09-01	5.422.894,40	0,55
2.000.000,00	NV Energy Inc 6.2500% 2020-11-15	2.010.000,00	0,21
1.200.000,00	Pfizer 6.2% 2019-03-15	1.404.912,00	0,14
2.500.000,00	Plains All Amer Pipeline 5.625% 2013-12-13	2.730.660,00	0,28
2.050.000,00	Pride International Inc 6.8750% 2020-08-15	2.167.875,00	0,22
7.750.000,00	ProLogis 6.2500% 2017-03-15	8.061.441,50	0,82
1.960.000,00	ProLogis 7.375% 2019-10-30	2.131.076,64	0,22
11.025.000,00	Prudential Financial 4.75% 2015-09-17	11.635.112,48	1,19
1.605.000,00	Questar Market Resources 6.8% 2020-03-01	1.577.005,59	0,16
2.750.000,00	Regions Bank/Birmingham AL 7.5% 2018-05-15	2.813.670,75	0,29
3.250.000,00	Regions Financial 5.75% 2015-06-15	3.177.947,50	0,32
4.380.000,00	Regions Financial 7.75% 2014-11-10	4.497.953,40	0,46
1.500.000,00	SEACOR Holdings 7.375% 2019-10-01	1.548.925,50	0,16
7.000.000,00	Sears Holdings Corp 6.6250% 2018-10-15	6.527.500,00	0,67
6.420.000,00	Southwestern Electric Power 6. 2000% 2040-03-15	6.385.813,50	0,65
8.280.000,00	Time Warner Entertainment Co 8. 375% 2023-03-15	10.340.312,40	1,06
1.060.000,00	Toledo Edison Co 6.15% 2037-05-15	1.082.387,20	0,11
1.075.000,00	United States Treasury Note/ 2. 6250% 2020-11-15	1.007.980,52	0,10
4.000.000,00	Unum Group 5.6250% 2020-09-15	4.001.972,00	0,41
12.000.000,00	Wal-Mart Stores Inc 5.0000% 2040-10-25	11.497.332,00	1,18
5.415.000,00	Wells Fargo Bank 5.75% 2016-05-16	5.930.665,04	0,61
6.000.000,00	Williams Partners LP 5.25% 2020-03-15	6.175.932,00	0,63
3.000.000,00	Williams Partners LP 6.3000% 2040-04-15	3.085.656,00	0,32
6.205.000,00	Xerox 4.25% 2015-02-15	6.482.419,35	0,66
7.470.000,00	Xerox 5.625% 2019-12-15	7.906.621,50	0,81
1.900.000,00	Xerox 7,200% 01.04. 16	2.174.667,80	0,22
10.500.000,00	Yum! Brands Inc 3.8750% 2020-11-01	9.974.107,50	1,02
		597.632.795,99	**61,11**
	Summe Anleihen	**597.632.795,99**	**61,11**
	Summe an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	**597.632.795,99**	**61,11**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - US Corporate Bond Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2010 (in USD)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Bewertung (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Anleihen		
	USD		
17.195.000,00	CVS Pass-Through Trust 6.0360% 2028-12-10	15.822.181,54	1,62
5.850.000,00	Genzyme Corp 3.6250% 2015-06-15	5.991.195,60	0,61
1.000.000,00	KeyBank NA 7.413% 2015-05-06	1.106.567,00	0,11
		22.919.944,14	**2,35**
	Summe Anleihen	**22.919.944,14**	**2,35**
	Summe sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	**22.919.944,14**	**2,35**
	Summe Wertpapieranlagen	**976.323.258,46**	**99,84**
	Bankguthaben	**6.435.752,77**	**0,66**
	Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(4.899.438,64)**	**(0,50)**
	Summe Nettovermögen	**977.859.572,59**	**100,00**

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2010 (in % des Nettovermögens)

Land	
Vereinigte Staaten von Amerika (USA)	99,57
Liberia	0,27
Summe	**99,84**

Sektor	
Unternehmensanleihen	99,84
Summe	**99,84**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - US High Yield Bond Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2010 (in USD)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Bewertung (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	An einer amtlichen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Anleihen		
	EUR		
785.000,00	ABN AMRO Bank VAR Perpetual	726.375,02	0,08
8.700.000,00	AIG 4.875% 2067-03-15	9.096.515,55	1,02
600.000,00	Deutsche Postbank Funding VAR Perpetual	600.717,57	0,07
835.000,00	ING Groep Nv VAR Perpetual	860.024,69	0,10
		11.283.632,83	**1,26**
	GBP		
1.573.000,00	EGG Banking 6.875% 2021-12-29	2.257.763,55	0,25
1.000.000,00	EGG Banking VAR Perpetual	1.432.415,71	0,16
		3.690.179,26	**0,41**
	USD		
2.350.000,00	Alere Inc 9.0000% 2016-05-15	2.420.500,00	0,27
255.000,00	Aleris International 9% 2014-12-15	1.147,50	0,00
4.430.000,00	American Express VAR 2066-09-01	4.385.700,00	0,49
2.700.000,00	American General Finance 5.4% 2015-12-01	2.129.625,00	0,24
3.100.000,00	American General Finance 6.9% 2017-12-15	2.503.250,00	0,28
5.154.000,00	American Railcar Industries 7.5% 2014-03-01	5.244.195,00	0,59
6.120.000,00	Aramark 8.5% 2015-02-01	6.395.400,00	0,72
772.000,00	Arch Western Finance 6.75% 2013-07-01	781.650,00	0,09
1.735.000,00	Ashtead Holdings 8.625% 2015-08-01	1.797.893,75	0,20
500.000,00	Avis Budget Car Rental 7.625% 2014-05-15	512.500,00	0,06
3.734.000,00	Basic Energy Services 7.125% 2016-04-15	3.621.980,00	0,41
2.441.000,00	Bausch & Lomb 9.875% 2015-11-01	2.617.972,50	0,29
1.330.000,00	BE Aerospace 8.5% 2018-07-01	1.453.025,00	0,16
5.343.000,00	Beazer Homes USA Inc 8.125% 2016-06-15	5.269.533,75	0,59
5.296.000,00	Boise Cascade 7.125% 2014-10-15	5.176.840,00	0,58
6.020.000,00	California Steel 6.125% 2014-03-15	5.967.325,00	0,67
330.000,00	Case 7.25% 2016-01-15	356.400,00	0,04
1.350.000,00	Cie Generale de Geophysique 7. 7500% 2017-05-15	1.388.880,00	0,16
1.505.000,00	Cie Generale de Geophysique 7.5% 2015-05-15	1.531.337,50	0,17
605.000,00	Clear Channel Communications 4.9% 2015-05-15	465.850,00	0,05
265.000,00	Clear Channel Communications 6. 875% 2018-06-15	164.962,50	0,02
165.000,00	Clear Channel Communications 7.25% 2027-10-15	92.400,00	0,01
1.566.000,00	Constellation Brands 7.25% 2016-09-01	1.659.960,00	0,19
85.000,00	Crown Castle International C 9% 2015-01-15	93.712,50	0,01
1.830.000,00	Delta Petroleum 7% 2015-04-01	1.207.800,00	0,14
311.000,00	Denbury Recources 7.5% 2015-12-15	321.885,00	0,04
2.072.000,00	Domtar 10.75% 2017-06-01	2.610.720,00	0,29
463.000,00	Domtar Corp 9.5000% 2016-08-01	546.340,00	0,06
45.000,00	DR Horton 5.6250% 2016-01-15	44.325,00	0,00
1.010.000,00	Echostar DBS 6.625% 2014-10-01	1.047.875,00	0,12
1.970.000,00	Edison Mission En. 7.5% 2013-06-15	1.930.600,00	0,22
715.000,00	El Paso 6.875% 2014-06-15	758.382,63	0,08
4.888.000,00	Energy Future Intermediate H 10. 0000% 2020-12-01	5.051.347,18	0,57
5.060.000,00	Fifth Third Cap FRN 2037-04-15	4.807.000,00	0,54
500.000,00	First Tennessee Capital II 6.3% 2034-04-15	364.884,00	0,04
180.000,00	FMC Finance III 6.875% 2017-07-15	190.800,00	0,02
1.645.000,00	Ford Holdings 9.3% 2030-03-01	1.891.750,00	0,21
638.000,00	Ford Holdings 9.375% 2020-03-01	724.273,55	0,08
3.165.000,00	Ford Motor 6.625% 2028-10-01	3.062.137,50	0,34
310.000,00	Ford Motor 7.125% 2025-11-15	308.450,00	0,03
5.764.000,00	Ford Motor 7.45% 2031-07-16	6.174.685,00	0,69
1.650.000,00	Ford Motor 8.9% 2032-01-15	1.889.250,00	0,21
3.169.000,00	Ford Motor 9.98% 2047-02-15	3.771.110,00	0,42
3.319.000,00	Ford Motor Credit 8% 2016-12-15	3.659.861,30	0,41
910.000,00	Foundation PA Coal 7,25% 2014-08-01	928.200,00	0,10
1.200.000,00	Frontier Communications 7% 2025-11-01	1.116.000,00	0,12
517.000,00	Frontier Communications 7.05% 2046-10-01	444.620,00	0,05
3.800.000,00	GE Capital Trust I 6.3750% 2067-11-15	3.752.500,00	0,42
33.121.000,00	General Motors 8.375% 2033-07-15	11.675.152,50	1,31
11.385.000,00	Gmac 8% 2031-11-01	11.879.883,18	1,33
3.761.000,00	Goodyear Tire & Rubber Co/Th 10.5% 2016-05-15	4.287.540,00	0,48
5.040.000,00	Goodyear Tire & Rubber Co/Th 8.2500% 2020-08-15	5.216.400,00	0,58
1.500.000,00	Hanson 6.125% 2016-08-15	1.530.000,00	0,17
1.500.000,00	Hapag-Lloyd AG 9.7500% 2017-10-15	1.623.750,00	0,18
700.000,00	Hartford Financial Services 6% 2019-01-15	726.269,60	0,08
115.000,00	Hartford Life 7.65% 2027-06-15	118.698,52	0,01
5.855.000,00	HCA 6.5% 2016-02-15	5.708.625,00	0,64
745.000,00	HCA Inc/DE 9.2500% 2016-11-15	795.287,50	0,09
4.100.000,00	Helix Energy Solutions Gr 9.5% 2016-01-15	4.212.750,00	0,47
1.280.000,00	Hertz 8.875% 2014-01-01	1.308.800,00	0,15
1.727.000,00	Hexcel 6.75% 2015-02-01	1.761.540,00	0,20
901.000,00	Hornbeck Offshore 6.125% 2014-12-01	901.000,00	0,10
4.695.000,00	Hornbeck Offshore Services I 8. 0000% 2017-09-01	4.788.900,00	0,54
1.681.000,00	HSBC Finance Capital Trust I VAR 2035-11-30	1.546.520,00	0,17
1.490.000,00	Huntsman LLC 7.375% 2015-01-01	1.523.028,83	0,17
1.160.000,00	Icahn Enterprises LP 2013-08-15	1.093.300,00	0,12
1.185.000,00	Inergy LP & Inergy 6.875% 2014-12-15	1.202.775,00	0,13
4.170.000,00	ING Capital Funding Trust III FRN Perpetual	3.846.825,00	0,43
2.830.000,00	Intergen 17A 9% 2017-06-30	2.999.800,00	0,34
410.000,00	Inverness Medical Innovation 7. 8750% 2016-02-01	411.025,00	0,05
260.000,00	Invista 9.25% 2012-05-01	264.550,00	0,03
224.000,00	Iron Mountain 7.75% 2015-01-15	224.560,00	0,03
5.115.000,00	Iron Mountain 8.3750% 2021-08-15	5.485.837,50	0,61
350.000,00	Iron Mountain 8.7500% 2018-07-15	367.500,00	0,04
2.764.000,00	Isle Of Capri Casinos 7.0% 2014-03-01	2.681.080,00	0,30
320.000,00	K Hovnanian Enterprises 6.50% 2014-01-15	264.800,00	0,03
522.000,00	KAR Holdings 10.00% 2015-05-01	553.320,00	0,06
2.655.000,00	KB Home 5.875% 2015-01-15	2.575.350,00	0,29
2.385.000,00	Lamar Media 6.625% 2015-08-15	2.438.662,50	0,27
370.000,00	Lamar Media 6.6250% 2015-08-15	375.550,00	0,04
2.000.000,00	Liberty Mutual Group 7.8% 2037-03-15	1.970.000,00	0,22
7.340.000,00	Lincoln National VAR 2066-05-17	7.156.500,00	0,80
1.925.000,00	Linn Energy 9.875% 2018-07-01	2.107.875,00	0,24
6.228.000,00	Lucent Technologies 6.45% 2029-03-15	4.920.120,00	0,55
237.000,00	Mandalay Resort 6.375% 2011-12-15	238.481,25	0,03
2.589.000,00	Markwest Energy 8.5% 2016-07-15	2.737.867,50	0,31
1.474.000,00	Massey Energy 6.875% 2013-12-15	1.486.897,50	0,17
818.000,00	MGM Mirage 5.875% 2014-02-27	760.740,00	0,09
3.147.000,00	MGM Mirage 6.625% 2015-07-15	2.879.505,00	0,32
495.000,00	MGM Mirage 7.5% 2016-06-01	457.875,00	0,05
1.355.000,00	Mohegan Tribal Gaming 6.1250% 2013-02-15	1.138.200,00	0,13
651.000,00	Moog 6.25% 2015-01-15	657.510,00	0,07
589.000,00	Moog 7.25% 2018-06-15	615.505,00	0,07
2.475.000,00	Mueller Water Products 7.375% 2017-06-01	2.388.375,00	0,27
3.592.427,00	Neiman Marcus 9% 2015-10-15	3.763.067,28	0,42
2.150.000,00	Norske Skogindustrier 7.125% 2033-10-15	1.389.437,50	0,16
460.000,00	NRG Energy 7.25% 2014-02-01	469.200,00	0,05
4.020.000,00	NRG Energy 8.5% 2019-06-15	4.140.600,00	0,46
1.955.000,00	Oil Insurance Ltd 7.558% 2099-12-31	1.805.012,40	0,20
370.000,00	Owens-Brockway Glass 7.375% 2016-05-15	395.197,00	0,04
975.000,00	Pulte Homes 6.375% 2033-05-15	734.906,25	0,08
5.000.000,00	Pulte Homes Inc 7.8750% 2032-06-15	4.462.500,00	0,50
545.000,00	Qwest Communications 7,50% 15.02. 2014	551.812,50	0,06
60.000,00	Range Resources 8% 2019-05-15	65.400,00	0,01
500.000,00	Regions Financial 7.375% 2037-12-10	467.500,00	0,05
1.000.000,00	Regions Financing Trust II VAR 2047-05-15	862.500,00	0,10
500.000,00	Royal Caribbean Cruises 6.875% 2013-12-01	533.750,00	0,06
450.000,00	Royal Caribbean Cruises 7.25% 2016-06-15	484.875,00	0,05
243.000,00	Select Medical 7.625% 2015-02-01	244.822,50	0,03
1.480.000,00	Smithfield Foods 10% 2014-07-15	1.705.700,00	0,19
4.105.000,00	Smithfield Foods 7.75% 2017-07-01	4.269.200,00	0,48
5.500.000,00	Sprint Capital 6.9% 2019-05-01	5.329.500,00	0,60
2.580.000,00	Sprint Capital 8.75% 2032-03-15	2.605.800,00	0,29
55.000,00	SPX 7.625% 2014-12-15	59.812,50	0,01
435.000,00	Stora Enso 7.25% 2036-04-15	398.568,75	0,04
2.979.000,00	Sungard Data Systems 10.25% 2015-08-15	3.131.673,75	0,35
515.000,00	Targa Resources Partners 8.25% 2016-07-01	542.037,50	0,06
880.000,00	Teekay 8.5% 2020-01-15	958.100,00	0,11
170.000,00	Terex 7.375% 2014-01-15	172.125,00	0,02
6.180.000,00	Terex Corp 8.0000% 2017-11-15	6.241.800,00	0,70
218.000,00	Tesoro 6.25% 2012-11-01	228.900,00	0,03
3.576.000,00	Tesoro 6.5% 2017-06-01	3.584.940,00	0,40
1.507.000,00	Unisys 14.25% 2015-09-15	1.797.097,50	0,20
1.336.000,00	United States Steel 7% 2018-02-01	1.356.040,00	0,15

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - US High Yield Bond Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2010 (in USD) (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Bewertung (Anmerkung 2)	% des Nettovermögens
1.930.000,00	USG 6.3% 2016-11-15	1.688.750,00	0,19
875.000,00	USG Var% 2018-01-15	848.750,00	0,10
170.000,00	Ventas Realty LP / Ventas Ca 6.5% 2016-06-01	176.338,28	0,02
965.000,00	Ventas Realty LP / Ventas Ca 6.75% 2017-04-01	1.007.708,01	0,11
2.240.000,00	Wachovia Capital Trust III VAR Perpetual	1.943.200,00	0,22
20.000,00	Windstream Holding 6.75% 2028-04-01	18.415,90	0,00
		274.976.405,16	**30,8**
	Summe Anleihen	**289.950.217,25**	**32,48**
	Aktien		
	USD		
7.544,00	CIT Group Inc	352.606,56	0,04
64.307,00	Citigroup	306.101,32	0,03
		658.707,88	**0,07**
	Summe Aktien	**658.707,88**	**0,07**
	Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind	**290.608.925,13**	**32,55**
	An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Anleihen		
	USD		
1.572.000,00	ACCO Brands Corp 10.6250% 2015-03-15	1.768.500,00	0,20
6.265.000,00	AK Steel 7.625% 2020-05-15	6.347.347,16	0,71
955.000,00	Alere Inc 8.6250% 2018-10-01	968.131,25	0,11
4.000.000,00	Ally Financial Inc 6.2500% 2017-12-01	3.960.000,00	0,44
600.000,00	Ally Financial Inc 8.3000% 2015-02-12	655.500,00	0,07
900.000,00	American Airlines Inc 10.5000% 2012-10-15	986.625,00	0,11
305.000,00	American Airlines Pass Throu 6. 9780% 2011-04-01	10.649,63	0,00
7.150.000,00	American International Group 8. 1750% 2058-05-15	7.525.375,00	0,84
2.980.000,00	Amsted Industries 8.125% 2018-03-15	3.162.525,00	0,35
3.185.000,00	Associated Materials Inc 9.1250% 2017-11-01	3.328.325,00	0,37
2.834.000,00	Avis Budget Car Rental LLC / 9. 6250% 2018-03-15	3.053.635,00	0,34
350.000,00	Avis Budget Car Rental LLC 2014-05-15	336.000,00	0,04
8.042.000,00	Bank of America VAR Perpetual	8.078.189,00	0,90
1.100.000,00	Basic Energy Services 11.625% 2014-08-01	1.221.000,00	0,14
5.630.000,00	BE Aerospace Inc 6.8750% 2020-10-01	5.869.275,00	0,66
3.971.000,00	Berry Petroleum Co 6.7500% 2020-11-01	4.005.746,25	0,45
940.000,00	Boise Paper Holdings LLC / B 8. 0000% 2020-04-01	1.005.800,00	0,11
4.899.000,00	Boise Paper Holdings LLC / B 9. 0000% 2017-11-01	5.352.157,50	0,60
875.000,00	Bombardier Inc 7.5000% 2018-03-15	938.437,50	0,11
6.055.000,00	Bombardier Inc 7.7500% 2020-03-15	6.524.262,50	0,73
6.204.000,00	Briggs & Stratton Corp 6. 8750% 2020-12-15	6.328.080,00	0,71
2.680.000,00	Calpine Corp 7.8750% 2020-07-31	2.720.200,00	0,30
4.000.000,00	Case New Holland Inc 7.8750% 2017-12-01	4.385.000,00	0,49
2.500.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 7. 2500% 2017-10-30	2.557.825,00	0,29
5.761.250,00	Century Aluminum 8% 2014-05-15	6.056.514,06	0,68
3.300.000,00	Cequel Communications 8.6250% 2017-11-15	3.448.500,00	0,39
2.000.000,00	CF Industries 6.875% 2018-05-01	2.132.500,00	0,24
7.139.000,00	CHC Helicopter SA 9.250% 2020-10-15	7.388.865,00	0,83
3.260.000,00	Chesapeake Energy Corp 6.6250% 2020-08-15	3.211.100,00	0,36
4.360.000,00	Chesapeake Energy Corp 6.8750% 2018-08-15	4.425.400,00	0,50
2.575.335,00	CIT Group Inc/New 7% 2014-05-01	2.588.211,68	0,29
131.485,00	CIT Group Inc/New 7% 2015-05-01	131.485,00	0,01
13.211.144,00	CIT Group Inc/New 7% 2016-05-01	13.227.657,93	1,48
12.781.802,00	CIT Group Inc/New 7% 2017-05-01	12.781.802,00	1,43
5.337.000,00	Citadel Broadcasting Corp 7.75% 2018-12-15	5.523.795,00	0,62
11.125.000,00	Clear Channel Communications 5. 5% 2016-12-15	7.231.250,00	0,81
650.000,00	Clear Channel Worldwide Holdings 9 25% 2017-12-15	706.875,00	0,08
581.000,00	Cloud Peak Energy Resources 8. 2500% 2017-12-15	621.670,00	0,07
2.500.000,00	Cloud Peak Energy Resources 8. 5000% 2019-12-15	2.725.000,00	0,31
1.222.000,00	Colt Defense LLC / Colt Fina 8. 75% 2017-11-15	896.642,50	0,10
2.785.600,00	Compton Petroleum Finance Co 10. 0000% 2017-09-15	2.298.120,00	0,26
1.728.000,00	Continental Airlines 9.558% 2019-09-01	1.255.577,27	0,14
4.400.000,00	Continental Airlines Inc 6.7500% 2015-09-15	4.532.000,00	0,51
1.335.000,00	Delta Airlines Inc/Old 7.711% 2011-09-18	1.368.375,00	0,15
8.022.000,00	Delta Airlines FRN 2015-03-15	9.044.805,00	1,01
3.200.000,00	Denbury Resources Inc 8.2500% 2020-02-15	3.488.000,00	0,39
1.800.000,00	Denbury Resources Inc 9.7500% 2016-03-01	2.007.000,00	0,22
8.000,00	Edison Mission Energy 7.2000% 2019-05-15	6.120,00	0,00
1.537.000,00	Edison Mission Energy 7.6250% 2027-05-15	1.106.640,00	0,12
5.545.000,00	Energy Transfer Equity LP 7. 5000% 2020-10-15	5.766.800,00	0,65
3.035.000,00	EnergySolutions Inc / Energy 10. 7500% 2018-08-15	3.330.912,50	0,37
1.425.000,00	Ferrellgas LP/Ferrellgas Fin 6. 5000% 2021-05-01	1.389.375,00	0,16
1.146.000,00	Ferrellgas LP/Ferrellgas Fin 9. 1250% 2017-10-01	1.260.600,00	0,14
1.510.000,00	Ferrellgas Partners 8.625% 2020-06-15	1.630.800,00	0,18
3.600.000,00	Fidelity National Informatio 7. 8750% 2020-07-15	3.802.500,00	0,43
6.260.000,00	First Data Corp 8.8750% 2020-08-15	6.573.000,00	0,74
6.515.000,00	Freescale Semiconductor 9.2500% 2018-04-15	7.166.500,00	0,80
3.676.000,00	Frontier Communications Corp 8. 5000% 2020-04-15	4.016.030,00	0,45
1.225.000,00	Frontier Oil Corp 6.875% 2018-11-15	1.249.500,00	0,14
3.865.000,00	Geokinetics Holdings USA Inc 9. 7500% 2014-12-15	3.710.400,00	0,42
1.000.000,00	Harrah's Operating 11.25% 2017-06-01	1.125.000,00	0,13
4.625.000,00	Harrah's Operating Co 10% 2018-12-15	4.197.187,50	0,47
3.345.000,00	Harrah's Operating Co Inc 10 0000% 2018-12-15	3.035.587,50	0,34
775.000,00	Harrah's Operating Co Inc 12. 7500% 2018-04-15	792.437,50	0,09
2.250.000,00	Hartford Financial Services VAR 2038-06-15	2.390.625,00	0,27
3.900.000,00	Hertz Corp/The 7.3750% 2021-01-15	3.939.000,00	0,44
1.920.000,00	Hertz Corp/The 7.50% 2018-10-15	1.992.000,00	0,22
5.375.000,00	Hexion US Finance Corp / Hex 8. 8750% 2018-02-01	5.757.968,75	0,64
1.220.000,00	Hexion US Finance Corp / Hex 9. 0000% 2020-11-15	1.293.200,00	0,14
2.150.000,00	Hilcorp Energy 9% 01.06. 2016	2.273.625,00	0,25
455.000,00	Hilcorp Energy I LP/Hilcorp 8. 0000% 2020-02-15	481.731,25	0,05
3.949.000,00	Host Hotels & Resorts Inc 6. 00% 2020-11-01	3.870.020,00	0,43
2.745.000,00	Huntsman International LLC 8, 625% 2020-03-15	2.981.756,25	0,33
3.756.000,00	Huntsman International LLC 8. 6250% 2021-03-15	4.026.788,29	0,45
3.735.000,00	Icahn Enterprises LP / Icahn 7. 7500% 2016-01-15	3.735.000,00	0,42
1.750.000,00	Icahn Enterprises LP / Icahn 8. 0000% 2018-01-15	1.741.250,00	0,20
1.755.000,00	Inergy LP/Inergy Finance Cor 7. 0000% 2018-10-01	1.761.581,25	0,20
2.410.000,00	Inergy LP/Inergy Finance Cor 8. 75% 2015-03-01	2.578.700,00	0,29
6.780.000,00	Intelsat Luxembourg FRN 2017-02-04	7.390.200,00	0,83
3.981.000,00	Interface Inc 7.6250% 2018-12-01	4.110.382,50	0,46
3.640.000,00	Jarden 7.5% 2020-01-15	3.794.700,00	0,42
6.030.000,00	K Hovnanian Enterprises Inc 10. 6250% 2016-10-15	6.180.750,00	0,69
2.750.000,00	KAR Auction Services Inc 8.7500% 2014-05-01	2.860.000,00	0,32
900.000,00	Lamar Media Corp 7.875% 2018-04-15	956.250,00	0,11
3.604.000,00	Libbey Glass 10% 2015-02-15	3.874.300,00	0,43
3.695.000,00	Linn Energy LLC/Linn Energy 8. 6250% 2020-04-15	3.981.362,50	0,45
5.761.000,00	LBI Escrow Corp 8.00% 2017-11-01	6.380.307,50	0,71
3.682.000,00	MarkWest Energy Partners LP 6. 7500% 2020-11-01	3.658.987,50	0,41
3.275.000,00	MetroPCS Wireless Inc 6.6250% 2020-11-15	3.119.437,50	0,35
1.225.000,00	MetroPCS Wireless Inc 7.8750% 2018-09-01	1.270.937,50	0,14
2.565.000,00	MGM Resorts International 11. 3750% 2018-03-01	2.770.200,00	0,31

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - US High Yield Bond Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2010 (in USD) (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Bewertung (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
850.000,00	MGM Resorts International 11.1250% 2017-11-15	977.500,00	0,11
2.609.000,00	Mohegan Tribal Gaming 11.5% 2017-11-01	2.406.802,50	0,27
3.463.000,00	Mueller Water Products Inc 8. 7500% 2020-09-01	3.826.615,00	0,43
2.750.000,00	Mylan Inc/PA 6.0000% 2018-11-15	2.695.000,00	0,30
1.000.000,00	Nalco Co 6.6250% 2019-01-15	1.025.000,00	0,11
4.790.000,00	Navistar International 8.25% 2021-11-01	5.149.250,00	0,58
5.193.306,00	Nortek Inc 11.0000% 2013-12-01	5.530.870,89	0,62
4.300.000,00	Novelis Inc/GA 8.3750% 2017-12-15	4.493.500,00	0,50
1.250.000,00	Novelis Inc/GA 8.75% 2020-12-15	1.309.375,00	0,15
2.795.000,00	NRG Energy Inc 8.2500% 2020-09-01	2.857.887,50	0,32
4.042.000,00	PHI Inc 8.6250% 2018-10-15	4.143.050,00	0,46
2.811.000,00	Pinafore LLC/Pinafore Inc 9.0% 2018-10-01	3.035.880,00	0,34
4.994.000,00	Pinnacle Entertainment 7.50% 2015-06-15	5.006.485,00	0,56
3.655.000,00	Polypore International Inc 7. 5000% 2017-11-15	3.728.100,00	0,42
2.491.000,00	Precision Drilling Corp 6.6250% 2020-11-15	2.534.592,50	0,28
1.775.000,00	Progressive VAR 2037-06-15	1.823.812,50	0,20
4.550.000,00	QVC Inc 7.3750% 2020-10-15	4.766.125,00	0,53
4.638.000,00	RailAmerica 9.25% 2017-07-01	5.096.002,50	0,57
5.060.000,00	Regency Energy Partners LP/R 6. 8750% 2018-12-01	5.123.250,00	0,57
1.375.000,00	Reynolds Group DL Escrow 7.75% 2016-10-15	1.436.875,00	0,16
4.802.000,00	Reynolds Group Issuer Inc / 8. 5000% 2018-05-15	4.850.020,00	0,54
2.093.000,00	Reynolds Group Issuer Inc / 9. 0000% 2019-04-15	2.161.022,50	0,24
1.000.000,00	Service Corp International/U 8% 2021-11-15	1.050.000,00	0,12
8.200.000,00	SLM 8.00% 2020-03-25	8.278.113,20	0,93
2.650.000,00	Sprint Nextel 8.375% 2017-08-15	2.842.125,00	0,32
4.725.000,00	SPX Corp 6.8750% 2017-09-01	5.032.125,00	0,56
4.160.000,00	STANDARD PACIFIC CORP 8.375 05/15/18	4.160.000,00	0,47
4.035.000,00	SunGard Data Systems Inc 7.3750% 2018-11-15	4.055.175,00	0,45
675.000,00	SunGard Data Systems Inc 7.6250% 2020-11-15	683.437,50	0,08
4.162.000,00	Swift Energy 8.875% 2020-01-15	4.505.365,00	0,50
945.000,00	Targa Resources Partners LP 11. 2500% 2017-07-15	1.082.025,00	0,12
2.295.000,00	Targa Resources Partners LP 7. 8750% 2018-10-15	2.398.275,00	0,27
4.777.000,00	Texas Industries Inc 9.2500% 2020-08-15	5.021.821,25	0,56
7.430.000,00	TransDigm Inc 7.7500% 2018-12-15	7.690.050,00	0,86
3.110.000,00	Triumph Group Inc 8.625% 2018-07-15	3.397.675,00	0,38
902.000,00	United Air Lines 10.400% 2016-11-01	983.788,01	0,11
2.100.000,00	United Rentals North America 8. 3750% 2020-09-15	2.136.750,00	0,24
4.631.000,00	United Rentals North America 9. 25% 2019-12-15	5.151.987,50	0,58
1.900.000,00	United States Steel Corp 7.3750% 2020-04-01	1.938.000,00	0,22
3.000.000,00	US Airways Group Inc 6.250% 2023-04-22	2.977.500,00	0,33
680.000,00	USG 9.75% 2014-08-01	717.400,00	0,08
2.000.000,00	USG Corp 8.3750% 2018-10-15	1.960.000,00	0,22
1.900.000,00	Vertellus Specialties Inc 9.375% 2015-10-01	2.014.000,00	0,23
2.365.000,00	Viasat Inc 2016-09-15	2.518.725,00	0,28
1.325.000,00	Windstream 7% 2019-03-15	1.305.125,00	0,15
2.100.000,00	Windstream Corp 8.1250% 2018-09-01	2.205.000,00	0,25
1.989.000,00	Wynn Las Vegas LLC / Wynn La 7. 7500% 2020-08-15	2.153.092,50	0,24
5.035.000,00	Wynn Las Vegas LLC / Wynn La 7. 8750% 2020-05-01	5.387.450,00	0,60
		473.132.202,87	**52,98**
	Summe Anleihen	**473.132.202,87**	**52,98**
	Summe an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	**473.132.202,87**	**52,98**

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Bewertung (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Anleihen		
	USD		
4.750.000,00	America West Airlines 2000-1 8. 0570% 2020-07-02	2.627.260,85	0,29
7.920.000,00	American Airlines Pass Throu 6. 9770% 2021-05-23	2.975.282,42	0,33
3.250.000,00	American Airlines Pass Throu 7. 3770% 2019-05-23	1.350.352,52	0,15
1.480.000,00	Continental Airlines 7.875% 2018-07-02	874.607,30	0,10
680.000,00	Continental Airlines 9.798% 2021-04-01	547.442,16	0,06
1.750.000,00	EQLS 2007-1 A2A	417.766,53	0,05
1.790.000,00	Mizuho Capital Investment US 14. 9500% 2099-12-31	2.322.525,00	0,26
309.000,00	Northwest Airlines 7.0270% 2019-11-01	308.688,23	0,03
1.750,00	SG Preferred Capital II LLC 2099-12-31	1.599.609,38	0,18
1.750.000,00	United Air Lines 9.7500% 2017-01-15	1.915.347,63	0,21
255.000,00	Wells Fargo VAR Perpetual	269.025,00	0,03
		15.207.907,02	**1,7**
	Summe Anleihen	**15.207.907,02**	**1,7**
	Aktien		
	USD		
969,00	Nortek	36.579,75	0,00
64.504,00	US Concrete	494.745,68	0,06
		531.325,43	**0,06**
	Summe Aktien	**531.325,43**	**0,06**
	Summe sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	**15.739.232,45**	**1,76**
	Summe Wertpapieranlagen	**779.480.360,45**	**87,29**
	Bankguthaben	**88.466.559,83**	**9,91**
	Sonstige Nettovermögenswerte	**24.985.817,12**	**2,80**
	Summe Nettovermögen	**892.932.737,40**	**100,00**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - US High Yield Bond Fund

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2010 (in % des Nettovermögens)

Land	
Vereinigte Staaten von Amerika (USA)	81,10
Kanada	2,85
Bermuda	0,83
Vereinigtes Königreich	0,79
Niederlande	0,51
Frankreich	0,33
Kaimaninseln	0,26
Deutschland	0,18
Norwegen	0,16
Liberia	0,11
die Marshallinseln	0,11
Finnland	0,04
Luxemburg	0,02
Summe	**87,29**

Sektor	
Unternehmensanleihen	87,22
Regionale Banken	0,04
Sonstige verschiedene Finanzdienstleistungen	0,03
Baumaterialien	0,00
Summe	**87,29**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - US-Dollar Reserve

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2010 (in USD)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Bewertung (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	An einer amtlichen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Anleihen		
	USD		
500.000,00	Allied Irish Banks PLC 10.7500% 2017-03-29	124.976,50	1,54
500.000,00	Anglo Irish Bank FRN 2011-11-02	350.792,00	4,32
400.000,00	Banque Fed Cred FRN 2011-09-20	399.321,60	4,92
500.000,00	Co-Operative Bank PLC FRN 2011-14-03	499.895,50	6,16
500.000,00	General Electric Capital FRN 2012-11-01	495.490,00	6,10
500.000,00	Merrily Lynch MER FRN 2011-11-01	499.367,50	6,15
500.000,00	Morgan Stanley FRN 2011-01-18	500.046,50	6,16
400.000,00	Nordea Bank FRN 2016-06-09	393.371,20	4,84
500.000,00	Standard Chartered Bank FRN 2016-06-09	486.477,50	5,99
1.300.000,00	United States Treasury Bill 2011-02-10	1.299.848,24	16,00
500.000,00	United States Treasury Bill 2011-05-05	499.748,27	6,15
400.000,00	UBS Ag Jersey FRN 2016-04-18	390.371,60	4,81
500.000,00	US Treasury 0.875% 2011-01-31	500.273,44	6,16
1.000.000,00	US Treasury 0.875% 2011-04-30	1.002.265,60	12,34
		7.442.245,45	**91,63**
	Summe Anleihen	**7.442.245,45**	**91,63**
	Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind	**7.442.245,45**	**91,63**
	Summe Wertpapieranlagen	**7.442.245,45**	**91,63**
	Bankguthaben	**643.424,76**	**7,92**
	Sonstige Nettovermögenswerte	**36.080,09**	**0,44**
	Summe Nettovermögen	**8.121.750,30**	**100,00**

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2010 (in % des Nettovermögens)

Land	
Vereinigte Staaten von Amerika (USA)	59,06
Vereinigtes Königreich	12,14
Irland	5,86
Frankreich	4,92
Schweden	4,84
Jersey	4,81
Summe	**91,63**

Sektor	
Unternehmensanleihen	50,98
Staatsanleihen	40,66
Summe	**91,63**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Anmerkungen zum Abschluss per 31.12.2010

Anmerkung 1 – Allgemeines

Nordea 1, SICAV (im Folgenden die „Gesellschaft") wurde ursprünglich am 31. August 1989 unter dem Namen Frontrunner I, SICAV in Luxemburg gegründet. Die Gesellschaft änderte ihren Namen am 1. Februar 2001 in Nordea 1, SICAV. Es ist eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital und mehreren Teilfonds, eine Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) à compartiments multiples, gemäß dem Gesetz vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften in der geänderten Fassung und gemäß dem Gesetz vom 20. Dezember 2002, Teil I bezüglich Organismen für gemeinsame Anlagen in der geänderten Fassung (das „Gesetz").

Am Ende des Berichtsjahrs bestand die Gesellschaft aus folgenden Teilfonds:

Name des Teilfonds	Basiswährung	Auflegungsdatum
Nordea 1 - African Equity Fund	EUR	17.11.08
Nordea 1 - Biotech Fund	USD	15.04.00
Nordea 1 - Central & Eastern European Equity Fund	EUR	02.11.05
Nordea 1 - Climate and Environment Equity Fund	EUR	13.03.08
Nordea 1 - Credit Opportunity Fund	EUR	Noch nicht aufgelegt
Nordea 1 - Danish Bond Fund	DKK	15.06.90
Nordea 1 - Danish Equity Fund	DKK	21.11.97
Nordea 1 - Danish Kroner Reserve	DKK	27.01.95
Nordea 1 - Danish Long Bond Fund	DKK	06.06.97
Nordea 1 - Danish Mortgage Bond Fund	DKK	21.02.97
Nordea 1 - Emerging Consumer Fund	EUR	03.11.08
Nordea 1 - Euro Bond Fund	EUR	05.06.96
Nordea 1 – Euro Diversified Corporate Bond Fund	EUR	20.09.10
Nordea 1 – Euro Diversified Corporate Bond Fund Plus	EUR	Noch nicht aufgelegt
Nordea 1 - Euro Reserve	EUR	27.01.95
Nordea 1 - European Alpha Fund	EUR	13.11.07
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	EUR	20.10.89
Nordea 1 - European Equity Fund	EUR	21.11.97
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	EUR	01.01.06
Nordea 1 - European Small and Mid Cap Equity Fund	EUR	23.03.09
Nordea 1 - European Value Fund	EUR	15.09.89
Nordea 1 - Far Eastern Equity Fund	USD	06.01.94
Nordea 1 - Global Bond Fund	EUR	20.10.89
Nordea 1 - Global Diversified Equity Fund	EUR	Noch nicht aufgelegt
Nordea 1 - Global Equity Fund	EUR	15.04.00
Nordea 1 - Global Portfolio Fund	EUR	01.02.10
Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund	USD	11.02.10
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	EUR	05.03.07
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Unhedged	EUR	01.01.06
Nordea 1 - Global Value Fund	EUR	01.10.03
Nordea 1 - Heracles Long/Short MI Fund	EUR	13.03.08
Nordea 1 - Japanese Value Fund	JPY	01.10.03
Nordea 1 - Latin American Equity Fund	EUR	01.08.07
Nordea 1 - Multi-Asset Fund	EUR	01.10.09
Nordea 1 - Nordic Equity Fund	EUR	04.05.92
Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund	EUR	15.01.07
Nordea 1 - North American Growth Fund	USD	06.04.99
Nordea 1 - North American Value Fund	USD	14.03.97
Nordea 1 - Norwegian Bond Fund	NOK	15.05.98
Nordea 1 - Norwegian Equity Fund	NOK	21.11.97
Nordea 1 - Norwegian Kroner Reserve	NOK	18.07.97
Nordea 1 - Stable Return Fund	EUR	02.11.05
Nordea 1 - Swedish Bond Fund	SEK	04.08.95
Nordea 1 - Swedish Equity Fund	SEK	21.11.97
Nordea 1 - Swedish Kroner Reserve	SEK	27.01.95
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	USD	15.01.10
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund	USD	28.07.08
Nordea 1 - US-Dollar Reserve	USD	14.03.97

Anmerkungen zum Abschluss per 31.12.2010 (Fortsetzung)

Anmerkung 2 – Wichtige Grundsätze der Rechnungslegung

a) Bewertung der Wertpapierbestände

Wertpapiere werden wie folgt bewertet:

1. Der Wert von Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten, die amtlich notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt in Europa, Nord- oder Südamerika, Asien, Australien, Neuseeland oder Afrika, der ordnungsgemäß funktioniert, anerkannt und öffentlich zugänglich ist, gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses festgesetzt, der zum Zeitpunkt der Bewertung vorliegt. Falls das gleiche Wertpapier oder Geldmarktinstrument an verschiedenen Märkten notiert ist, wird die Notierung des Hauptmarkts für dieses Wertpapier oder Geldmarktinstrument verwendet. Falls es keine angemessene Notierung gibt, oder falls die Notierung keinen angemessenen Wert repräsentiert, wird die Wertfestsetzung vom Verwaltungsrat der Gesellschaft oder dessen Beauftragten nach bestem Ermessen vorgenommen, um einen wahrscheinlichen Verkaufspreis für solche Wertpapiere festzusetzen.
2. Der Wert von Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten, die nicht an der Börse notiert sind, wird vom Verwaltungsrat oder dessen Beauftragten nach bestem Ermessen auf der Grundlage ihres wahrscheinlichen Verkaufspreises festgesetzt.
3. Liquide Mittel und Kredite werden zu ihrem Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
4. Aktien/Anteile von OGAW, die gemäß der Richtlinie 85/611/EWG in ihrer geänderten Fassung zugelassen sind, und/oder andere gleichgesetzte OGA werden zu ihrem letzten verfügbaren Nettoinventarwert bewertet.
5. Derivate werden zu ihren Marktwert bewertet.

b) Realisierter Nettogewinn oder -verlust aus dem Verkauf von Wertpapieren

Durch den Verkauf von Wertpapieren realisierte Nettogewinne oder -verluste werden auf der Grundlage des durchschnittlichen Einstandspreises der verkauften Wertpapiere ermittelt.

c) Währungsumrechnung

Der Rechnungsabschluss jedes einzelnen Teilfonds der Gesellschaft wird in der Basiswährung des betreffenden Teilfonds aufgestellt. Aktiva und Passiva in anderen Währungen als der Basiswährung werden zu den am 31.12.2010 geltenden Wechselkursen in die Basiswährung umgerechnet. Erträge und Aufwendungen in anderen Währungen als der Basiswährung werden zu den an den Zahltagen geltenden Wechselkursen in die Basiswährung umgerechnet. Die sich hieraus ergebenden Kursgewinne/-verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung berücksichtigt.

Folgende Wechselkurse wurden per 31.12.2010 herangezogen:

1 EUR = 7,4535 DKK	1 EUR = 7,8000 NOK	1 EUR = 1,3362 USD
1 EUR = 108,6500 JPY	1 EUR = 8,9655 SEK	1 EUR = 1,2504 CHF

d) Einstandspreis der Wertpapiere

Der Einstandspreis der Wertpapiere, die auf eine andere Währung als die Basiswährung des betreffenden Teilfonds lauten, werden zu dem am Kauftag geltenden Wechselkurs in die Basiswährung umgerechnet.

e) Dividenden

Dividenden werden am Ex-Datum nach Abzug der Quellensteuern verbucht.

f) Finanzterminkontrakte

Der Fonds darf Finanzterminkontrakte erwerben und veräußern. Bei Abschluss eines Kontrakts hinterlegt der Fonds eine Barsicherheit und er hält weitere Barmittel vor. Die zur Erfüllung der Mindestdeckungshöhe eventuell erforderlichen Nachschüsse werden im Cash Account des Fonds täglich angepasst; Erlöse aus offenen Positionen gelten als zu diesem Zeitpunkt realisiert. Die Margin entspricht der Differenz zwischen dem Wert des Kontrakts am vorangegangenen Bewertungstag und dem Wert des Finanzterminkontrakts am Bewertungstag.

g) Konsolidierte Aufstellungen

Die konsolidierte Nettovermögensaufstellung sowie die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens entsprechen der Summe der Aufstellungen aller Teilfonds nach Umrechnung in Euro zu dem am 31.12.2010 geltenden Wechselkurs.

h) Der Jahresbericht enthält alle Teilfonds mit einem Nettoinventarwert am 31.12.2010, während für folgende Teilfonds der letzte handelbare Nettoinventarwert vom 30.12.2010 stammt, da die Börsen am 31.12.2010 geschlossen waren:

Nordea 1 - Danish Bond Fund	Nordea 1 - Japanese Value Fund
Nordea 1 - Danish Equity Fund	Nordea 1 - Latin American Equity Fund
Nordea 1 - Danish Kroner Reserve	Nordea 1 - Nordic Equity Fund
Nordea 1 - Danish Long Bond Fund	Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund
Nordea 1 - Danish Mortgage Bond Fund	Nordea 1 - Norwegian Bond Fund
Nordea 1 - Euro Bond Fund	Nordea 1 - Norwegian Equity Fund
Nordea 1 - Euro Reserve	Nordea 1 - Norwegian Kroner Reserve
Nordea 1 - European Alpha Fund	Nordea 1 - Stable Return Fund
Nordea 1 - European Small and Mid Cap Equity Fund	Nordea 1 - Swedish Bond Fund
Nordea 1 - European Value Fund	Nordea 1 - Swedish Equity Fund
Nordea 1 - Heracles Long/Short MI Fund	Nordea 1 - Swedish Kroner Reserve

Anmerkungen zum Abschluss per 31.12.2010 (Fortsetzung)

Anmerkung 3 – Verwaltungsgesellschaft

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft hat Nordea Investment Funds S.A. zur Verwaltungsgesellschaft ernannt; diese Vereinbarung trat am 30. September 2005 aufgrund der Anpassung der Gesellschaft an Teil 1 des luxemburgischen Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen in der geänderten Fassung in Kraft.

Die Verwaltungsgesellschaft ist für das Management, die Verwaltung und den Vertrieb der Gesellschaft zuständig.

Die Verwaltungsgesellschaft ist für das Anlagemanagement aller Teilfonds verantwortlich. Die Verwaltungsgesellschaft kann auf eigene Rechnung und unter ihrer Kontrolle und Aufsicht einen oder mehrere Anlageberater ernennen, die Informationen, Empfehlungen und Research zu zukünftigen und jetzigen Anlagen erstellen. Ferner kann die Verwaltungsgesellschaft auf eigene Rechnung und unter ihrer Kontrolle und Aufsicht ihre Anlageverwaltungsfunktionen in Bezug auf die Vermögenswerte der Gesellschaft innerhalb der Grenzen delegieren, die der Artikel 85 des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 in seiner geänderten Fassung bezüglich Organismen für gemeinsame Anlagen vorgibt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist für den Vertrieb und die Vermarktung der Anteile der Gesellschaft in den Ländern verantwortlich, in denen die Gesellschaft eine Vertriebserlaubnis erhält. Die Verwaltungsgesellschaft ist ermächtigt, auf eigene Rechnung und unter ihrer Kontrolle und Aufsicht Untervertriebsstellen und/oder Verkaufsagenten für die Anteile der Gesellschaft zu bestellen.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, auf eigene Rechnung und unter ihrer Kontrolle und Aufsicht zentrale administrative Aufgaben für die Gesellschaft zu delegieren und hat ihre Aufgaben der zentralen Verwaltung an Nordea Bank S.A., Luxemburg übertragen.

Die Verwaltungsgesellschaft hat als Gegenleistung für ihre Dienstleistungen gegenüber der Gesellschaft Anspruch auf ein Jahreshonorar gemäß nachfolgender Tabelle:

Name des Teilfonds	Entgelt für die Anlageverwaltung und jeweilige Anteilklasse/-unterklasse in Prozent p.a. des Nettoinventarwerts		
	AP, BP, E, HA, HB	AI, BI, HAI, HBI	X, AX, HX, HAX
Nordea 1 - African Equity Fund	1,950	1,500	0,000
Nordea 1 - Biotech Fund	1,500	0,850	0,000
Nordea 1 - Central & Eastern European Equity Fund	1,500	0,850	0,000
Nordea 1 - Climate & Environment Equity Fund	1,500	0,850	0,000
Nordea 1 - Danish Bond Fund	0,600	0,300	0,000
Nordea 1 - Danish Equity Fund	1,500	0,850	0,000
Nordea 1 - Danish Kroner Reserve	0,125	/	/
Nordea 1 - Danish Long Bond Fund	0,250	0,200	0,000
Nordea 1 - Danish Mortgage Bond Fund	0,600	0,300	0,000
Nordea 1 - Emerging Consumer Fund	1,500	0,850	0,000
Nordea 1 - Euro Bond Fund	0,600	0,300	0,000
Nordea 1 - Euro Diversified Corporate Bond Fund	0,600	0,200	/
Nordea 1 - Euro Reserve	0,125	/	/
Nordea 1 - European Alpha Fund	1,500	0,850	0,000
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	0,600	0,200	0,000
Nordea 1 - European Equity Fund	1,500	0,850	0,000
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	1,000	0,500	0,000
Nordea 1 - European Small and Mid Cap Equity Fund	1,300	0,850	0,000
Nordea 1 - European Value Fund	1,500	0,850	0,000
Nordea 1 - Far Eastern Equity Fund	1,500	0,850	0,000
Nordea 1 - Global Bond Fund	0,600	0,300	0,000
Nordea 1 - Global Diversified Equity Fund	1,500	0,850	0,000
Nordea 1 - Global Equity Fund	1,500	0,850	0,000
Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund	0,850	0,500	0,000
Nordea 1 - Global Portfolio Fund	0,750	0,500	0,000
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	1,500	0,850	0,000
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Unhedged	1,500	0,850	0,000
Nordea 1 - Global Value Fund	1,500	0,850	0,000

Anmerkungen zum Abschluss per 31.12.2010 (Fortsetzung)

Name des Teilfonds	Entgelt für die Anlageverwaltung und jeweilige Anteilklasse/-unterklasse in Prozent p.a. des Nettoinventarwerts		
	AP, BP, E, HA, HB	AI, BI, HAI, HBI	X, AX, HX, HAX
Nordea 1 - Heracles Long/Short MI Fund	2,000	1,200	0,000
Nordea 1 - Japanese Value Fund	1,500	0,850	0,000
Nordea 1 - Latin American Equity Fund	1,850	0,850	0,000
Nordea 1 - Multi-Asset Fund	1,000	1,000	0,000
Nordea 1 - Nordic Equity Fund	1,500	1,000	0,000
Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap. Fund	1,500	1,000	0,000
Nordea 1 - North American Growth Fund	1,500	0,850	0,000
Nordea 1 - North American Relative Value Fund	1,500	1,000	0,000
Nordea 1 - North American Value Fund	1,500	1,000	0,000
Nordea 1 - Norwegian Bond Fund	0,600	0,300	0,000
Nordea 1 - Norwegian Equity Fund	1,500	0,850	0,000
Nordea 1 - Norwegian Kroner Reserve	0,125	/	/
Nordea 1 - Stable Return Fund	1,500	0,850	0,000
Nordea 1 - Swedish Bond Fund	0,600	0,300	0,000
Nordea 1 - Swedish Equity Fund	1,500	0,850	0,000
Nordea 1 - Swedish Kroner Reserve	0,125	/	/
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	0,700	0,350	/
Nordea 1 - US-Dollar Reserve	0,125	/	/
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund	1,000	0,700	0,000

Das Anlageverwalterhonorar kann teilweise für die Vergütung von Vertriebsmaßnahmen für die Gesellschaft verwendet werden. Erstattungen an institutionelle Anleger, die aus kaufmännischer Sicht im Auftrag Dritter Anteile an der Gesellschaft halten, sind möglich.

Performancegebühr – Nordea 1 – Heracles Long/Short MI Fund und Nordea 1 – Multi-Asset Fund:

Die Verwaltungsgesellschaft hat gegenüber dem Nordea 1 – Heracles Long/Short MI Fund und dem Nordea 1 – Multi-Asset Fund Anspruch auf eine Performancegebühr, die täglich berechnet wird und aufläuft und jährlich nachträglich für jedes Kalenderjahr gezahlt wird.

Die Performancegebühr wird wie folgt berechnet: Am Ende des Kalenderjahres, für das die Performancegebühr berechnet werden soll, beträgt die Performancegebühr je Anteil höchstens 20% des Anstiegs des Nettoinventarwerts je Anteil (ohne Performancegebühr) zum Ende dieses Kalenderjahres über den höchsten je registrierten Jahresend-Nettoinventarwert je Anteil („High Watermark") nach Abzug des 1-Monats-Euribor („Hurdle Rate"). Der Erstzeichnungspreis stellt die erste High Watermark dar.

Ein Anspruch auf eine Performancegebühr entsteht nur, wenn die folgenden zwei Bedingungen erfüllt sind:
- der Nettoinventarwert je Anteil hat die Hurdle Rate im betreffenden Kalenderjahr überschritten und
- der Nettoinventarwert je Anteil liegt über dem höchsten je erreichten Jahresend-Nettoinventarwert je Anteil.

Die bei nicht abgesicherten Anteilsklassen angewendete Hurdle Rate ist ein kurzfristiger variabler EUR-Zinssatz (Bloomberg-Code: EUR001M Index). Bei den abgesicherten Anteilsklassen wird für die jeweilige Währung ein gleichwertiger kurzfristiger variabler Zinssatz angewendet, der auf die entsprechende Währung lautet.

Die Verwaltungsgesellschaft wird die Performancegebühr an den Unteranlageverwalter erstatten.

Performancegebühr – Nordea 1 – Global Portfolio Fund:

Die Verwaltungsgesellschaft hat Anspruch auf eine Performancegebühr, die täglich berechnet wird und aufläuft und jährlich nachträglich für jedes Kalenderjahr gezahlt wird.

Die Performancegebühr wird wie folgt berechnet: Am Ende des Kalenderjahres, für das die Performancegebühr berechnet werden soll, entspricht die Performancegebühr je Anteil höchstens 20% des Anstiegs des Nettoinventarwerts je Anteil (ohne Performancegebühr) zum Ende dieses Kalenderjahres, sofern dieser den bislang höchsten Nettoinventarwert je Anteil an einem Jahresende übersteigt („High Watermark") und den MSCI World – Net Return Index übertrifft („Hurdle Rate"). Der Erstzeichnungspreis stellt die erste High Watermark dar.

Ein Anspruch auf eine Performancegebühr entsteht nur, wenn die folgenden zwei Bedingungen erfüllt sind:
- der Nettoinventarwert je Anteil hat die Hurdle Rate im betreffenden Kalenderjahr überschritten und
- der Nettoinventarwert je Anteil liegt über dem höchsten je erreichten Jahresend-Nettoinventarwert je Anteil.

Anmerkungen zum Abschluss per 31.12.2010 (Fortsetzung)

Die geltende Hurdle Rate entspricht dem Referenzindex dieses Teilfonds.

Die Verwaltungsgesellschaft hat des Weiteren gegenüber der Gesellschaft Anspruch auf ein Jahreshonorar für die zentrale Verwaltung von bis zu 0,250% p.a. des Nettoinventarwerts eines jeden Teilfonds. Diese Berechnung basiert auf dem Nettoinventarwert jeder einzelnen Anteilsklasse des betreffenden Teilfonds zu jedem Bewertungstag. Die Zahlung erfolgt jeweils zum Quartalsende.

Außerdem erhält die Verwaltungsgesellschaft von der Gesellschaft ein Jahreshonorar für den Vertrieb der E-Anteile eines jeden Teilfonds in Höhe von 0,75% p.a. des Nettoinventarwerts eines jeden Teilfonds. Die Berechnung basiert auf dem Nettoinventarwert der E-Anteile jedes einzelnen Teilfonds zu jedem Bewertungstag. Die Zahlung erfolgt jeweils zum Quartalsende.

Die Verwaltungsgesellschaft hat ihre Funktion als Anlagemanager an die nachfolgend aufgeführten Gesellschaften übertragen. Deren Aufgabe ist infolgedessen, unter der Aufsicht und Kontrolle der Verwaltungsgesellschaft die Anlage der Aktiva der jeweiligen Teilfonds zu leiten und zu verwalten:

Nordea Investment Management AB, Dänemark, Filial af Nordea Investment Management AB, Schweden

Nordea 1 - African Equity Fund	Nordea 1 – Euro Diversified Corporate Bond Fund	Nordea 1 - Multi-Asset Fund
Nordea 1 - Biotech Fund	Nordea 1 – Euro Diversified Corporate Bond Fund Plus	Nordea 1 - Nordic Equity Fund
Nordea 1 - Central & Eastern European Equity Fund	Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund
Nordea 1 - Climate and Environment Equity Fund	Nordea 1 - European Equity Fund	Nordea 1 - Norwegian Bond Fund
Nordea 1 - Credit Opportunity Fund	Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	Nordea 1 - Norwegian Equity Fund
Nordea 1 - Danish Bond Fund	Nordea 1 - European Small and Mid Cap Equity Fund	Nordea 1 - Norwegian Kroner Reserve
Nordea 1 - Danish Equity Fund	Nordea 1 - Global Bond Fund	Nordea 1 - Stable Return Fund
Nordea 1 - Danish Kroner Reserve	Nordea 1 - Global Diversified Equity Fund	Nordea 1 - Swedish Bond Fund
Nordea 1 - Danish Long Bond Fund	Nordea 1 - Global Equity Fund	Nordea 1 - Swedish Equity Fund
Nordea 1 - Danish Mortgage Bond Fund	Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund	Nordea 1 - Swedish Kroner Reserve
Nordea 1 - Emerging Consumer Fund	Nordea 1 - Global Portfolio Fund	Nordea 1 - US Corporate Bond Fund
Nordea 1 - Euro Bond Fund	Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	Nordea 1 - US High Yield Bond Fund
Nordea 1 - Euro Reserve	Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Unhedged	Nordea 1 - US-Dollar Reserve

Ashburton (Jersey) Limited
- Nordea 1 - European Alpha Fund

Metzler Asset Management GmbH
- Nordea 1 - Heracles Long/Short MI Fund

Itaú Unibanco S.A., Brasilien (vormals Banco Itaú S.A.)
- Nordea 1 - Latin American Equity Fund

Tokio Marine Asset Management International PTE Ltd, Singapur
- Nordea 1 - Far Eastern Equity Fund

Systematic Financial Management, L.P., Vereinigte Staaten von Amerika (vom 15. Januar 2010 bis zum 14. Dezember 2010, dem Liquidationsdatum des Teilfonds)
- Nordea 1 - North American Relative Value Fund

Es liegt in der Verantwortung der Unteranlageverwalter zu bestimmen, welche Anlagen gemäß dem Anlageziel der Gesellschaft, der Anlagestrategie und den Beschränkungen, wie im Prospekt und der Satzung beschrieben, erworben, veräußert oder getauscht werden sollen und welcher Anteil der Vermögenswerte der Gesellschaft in unterschiedlichen Wertpapieren gehalten werden soll.

Als Gegenleistungen für ihre Dienstleistungen erhalten die Unteranlageverwalter ein marktübliches Honorar, das die Verwaltungsgesellschaft direkt aus dem von der Gesellschaft erhaltenen Anlageverwalterhonorar entnimmt.

Metzler Asset Management GmbH erhält aufgrund der Funktion als Unteranlageverwalter des Nordea 1 – Heracles Long/Short MI Fund von der Verwaltungsgesellschaft eine Performancegebühr.

Nordea Investment Management AB, Dänemark, Filial af Nordea Investment Management AB, Schweden, erhält aufgrund der Funktion als Unteranlageverwalter des Nordea 1 - Multi-Asset Fund von der Verwaltungsgesellschaft eine Performancegebühr.

Nordea Investment Management AB, Dänemark, Filial af Nordea Investment Management AB, Schweden hat die folgenden Gesellschaften als Unter-Unteranlageverwalter für die jeweils angegebenen Teilfonds bestellt:

Capital Four Management A/S, Kopenhagen, Dänemark
- Nordea 1 - European High Yield Bond Fund

STANLIB Asset Management Limited, Johannesburg, Südafrika
- Nordea 1 - African Equity Fund

Es liegt in der Verantwortung der Unter-Unteranlageverwalter zu bestimmen, welche Anlagen gemäß dem Anlageziel der Gesellschaft, der Anlagestrategie und den Beschränkungen, wie im Prospekt und der Satzung beschrieben, erworben, veräußert oder getauscht werden sollen und welcher Anteil der Vermögenswerte der Gesellschaft in unterschiedlichen Wertpapieren gehalten werden soll.

Anmerkungen zum Abschluss per 31.12.2010 (Fortsetzung)

Als Gegenleistung für die Dienstleistungen erhalten die vorgenannten Unter-Unteranlageverwalter ein marktübliches Honorar, das der Unteranlageverwalter direkt aus dem von der Verwaltungsgesellschaft erhaltenen Unteranlageverwalterhonorar entnimmt.

Ferner hat die Verwaltungsgesellschaft folgende Gesellschaften als Anlageberater für die jeweils angegebenen Teilfonds bestellt:
Private Capital Management, L.P., Naples, Florida, Vereinigte Staaten von Amerika
- Nordea 1 - North American Value Fund

European Value Partners Advisors S.à r. l., Luxemburg
- Nordea 1 - European Value Fund

Aletheia Research and Management, Inc., Vereinigte Staaten von Amerika
- Nordea 1 - North American Growth Fund

Als Gegenleistungen für ihre Dienstleistungen erhalten die vorgenannten Anlageberater ein marktübliches Honorar, das die Verwaltungsgesellschaft direkt aus dem von der Gesellschaft erhaltenen Anlageverwalterhonorar entnimmt.

Nordea Investment Management AB, Dänemark, Filial af Nordea Investment Management AB, Schweden, hat MacKay Shields LLC, Vereinigte Staaten von Amerika, als Anlageberater für die jeweils angegebenen Teilfonds bestellt:

- Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund
- Nordea 1 - US Corporate Bond Fund
- Nordea 1 - US High Yield Bond Fund

Als Gegenleistung für die Dienstleistungen erhält der vorgenannte Anlageberater ein marktübliches Honorar, das der Unteranlageverwalter direkt aus dem von der Verwaltungsgesellschaft erhaltenen Honorar für den Unteranlageverwalter entnimmt.

Die Anlageberater statten die Verwaltungsgesellschaft mit Anlageinformationen, Empfehlungen und Research zu künftigen und bestehenden Anlagen aus und ernennen auf eigene Kosten einen oder mehrere untergeordnete Anlageberater.

Anmerkung 4 – Depotbank und Hauptzahlstelle

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft hat die Nordea Bank S.A. als Depotbank und Hauptzahlstelle (die „Depotbank“) für die Gesellschaft ernannt. Die Depotbank erhält als Gegenleistung für ihre Dienstleistungen als Depotbank und Hauptzahlstelle von der Gesellschaft ein Jahreshonorar in Höhe bis zu 0,125% p.a. des Nettoinventarwerts sämtlicher Aktien-, Anleihen- und Absolute- Return-Teilfonds, ggf. zuzüglich MwSt. Die Berechnung basiert auf dem Nettoinventarwert jeder einzelnen Anteilsklasse eines Teilfonds zu jedem Bewertungstag. Die Zahlung erfolgt zum Quartalsende. Die Depotbank darf aus den geldmarktnahen Teilfonds („Reserve“-Teilfonds) kein Honorar als Depotbank und Zahlstelle beziehen. Die Gesellschaft entrichtet ebenso die für Korrespondenzbanken üblichen Gebühren.

Anmerkung 5 – Taxe d’Abonnement

Nach luxemburgischem Recht hat die Gesellschaft derzeit in Luxemburg keine Einkommens-, Quellen- oder Kapitalgewinnsteuer zu entrichten. Die Gesellschaft unterliegt jedoch einer jährlichen Taxe d'Abonnement (Zeichnungssteuer) in Höhe von 0,05% des gesamten Nettoinventarwertes der im Umlauf befindlichen Anteile privater Anleger der Gesellschaft und in Höhe von 0,01% des gesamten Nettoinventarwertes der in Umlauf befindlichen Anteile institutioneller Anleger. Die Berechnung und Zahlung der Taxe d'Abonnement erfolgt jeweils zum Quartalsende.

Anmerkung 6 – Devisenterminkontrakte, Credit Default Swaps, Finanzterminkontrakte und Differenzkontrakte

a) Devisenterminkontrakte

Nordea 1 - Biotech Fund

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs (Wertminderung) in der Basiswährung des Teilfonds (USD)	Fälligkeit
171.296,84	EUR	238.208,46	USD	(9.327,74)	14.01.2011
46.730,57	USD	34.480,59	EUR	658,93	14.01.2011

Kontrakte mit demselben Währungskreuz und derselben Fälligkeit wurden in obiger Tabelle aufaddiert.

Die nicht realisierte Nettowertminderung aus offenen Devisenterminkontrakten betrug am 31.12.2010 (8.668,81) USD und ist in der Aufstellung der Nettovermögenswerte unter „Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten“ aufgeführt.

Anmerkungen zum Abschluss per 31.12.2010 (Fortsetzung)

Nordea 1 - Danish Mortgage Bond Fund

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs (Wertminderung) in der Basiswährung des Teilfonds (DKK)	Fälligkeit
13.118.205,29	EUR	97.822.542,18	DKK	(43.548,43)	14.01.2011
8.042.015,08	DKK	1.079.699,80	EUR	(5.727,56)	14.01.2011

Kontrakte mit demselben Währungskreuz und derselben Fälligkeit wurden in obiger Tabelle aufaddiert.

Die nicht realisierte Nettowertminderung aus offenen Devisenterminkontrakten betrug am 31.12.2010 (49.275,99) DKK und ist in der Aufstellung der Nettovermögenswerte unter „Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten“ aufgeführt.

Nordea 1 - Euro Diversified Corporate Bond Fund

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs (Wertminderung) in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
611.033,00	EUR	5.728.678,79	SEK	(27.765,27)	14.01.2011
294.798.699,67	SEK	31.795.536,04	EUR	1.077.167,07	14.01.2011

Kontrakte mit demselben Währungskreuz und derselben Fälligkeit wurden in obiger Tabelle aufaddiert.

Die nicht realisierte Nettowertsteigerung aus offenen Devisenterminkontrakten betrug am 31.12.2010 1.049.401,80 EUR und ist in der Aufstellung der Nettovermögenswerte unter „Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten“ aufgeführt.

Nordea 1 - European Corporate Bond Fund

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs (Wertminderung) in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
4.274.260,27	EUR	34.293.371,45	NOK	(120.104,73)	14.01.2011
82.204.634,70	EUR	757.571.344,18	SEK	(2.271.438,85)	14.01.2011
112.392.061,39	NOK	13.763.210,07	EUR	638.717,88	14.01.2011
5.444.191.257,39	SEK	587.113.410,60	EUR	19.962.809,28	14.01.2011

Kontrakte mit demselben Währungskreuz und derselben Fälligkeit wurden in obiger Tabelle aufaddiert.

Die nicht realisierte Nettowertsteigerung aus offenen Devisenterminkontrakten betrug am 31.12.2010 18.209.983,58 EUR und ist in der Aufstellung der Nettovermögenswerte unter „Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten“ aufgeführt.

Nordea 1 - European High Yield Bond Fund

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs (Wertminderung) in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
75.672.951,46	EUR	700.802.974,88	SEK	(2.472.886,59)	14.01.2011
2.456.598.033,73	SEK	264.992.968,57	EUR	8.939.783,84	14.01.2011
7.410.940,87	EUR	10.040.000,00	CHF	(625.329,34)	23.02.2011
163.228.707,08	EUR	139.460.000,00	GBP	1.157.660,64	23.02.2011
72.642.781,47	EUR	99.561.000,00	USD	(1.922.224,57)	23.02.2011
13.400.000,00	GBP	15.867.198,54	EUR	(294.414,52)	23.02.2011
15.800.000,00	USD	11.923.988,35	EUR	(90.320,46)	23.02.2011

Kontrakte mit demselben Währungskreuz und derselben Fälligkeit wurden in obiger Tabelle aufaddiert.

Die nicht realisierte Nettowertsteigerung aus offenen Devisenterminkontrakten betrug am 31.12.2010 4.692.269,00 EUR und ist in der Aufstellung der Nettovermögenswerte unter „Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten“ aufgeführt.

Anmerkungen zum Abschluss per 31.12.2010 (Fortsetzung)

Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs (Wertminderung) in der Basiswährung des Teilfonds (USD)	Fälligkeit
21.022.690,19	EUR	29.283.627,18	USD	(1.195.171,87)	14.01.2011
5.498.249,20	USD	4.068.173,26	EUR	62.764,20	14.01.2011
460.000,00	EUR	609.566,00	USD	4.558,89	28.02.2011
6.317.799,00	USD	4.785.268,81	EUR	(70.783,83)	28.02.2011
2.020.571,95	USD	1.289.000,00	GBP	20.552,31	28.02.2011

Kontrakte mit demselben Währungskreuz und derselben Fälligkeit wurden in obiger Tabelle aufaddiert.

Die nicht realisierte Nettowertminderung aus offenen Devisenterminkontrakten betrug am 31.12.2010 (1.178.080,30) USD und ist in der Aufstellung der Nettovermögenswerte unter „Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten“ aufgeführt.

Nordea 1 - Global Stable Equity Fund

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs (Wertminderung) in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
2.240.000,00	AUD	1.556.245,02	EUR	148.625,51	10.01.2011
860.000,00	CAD	610.912,60	EUR	34.882,66	10.01.2011
4.000.000,00	CHF	2.993.339,82	EUR	205.764,59	10.01.2011
3.479.600,84	EUR	4.975.000,00	AUD	(306.887,35)	10.01.2011
1.484.297,29	EUR	2.089.000,00	CAD	(84.384,48)	10.01.2011
6.670.056,91	EUR	8.919.000,00	CHF	(463.145,92)	10.01.2011
17.434.545,98	EUR	15.216.000,00	GBP	(242.593,79)	10.01.2011
3.791.291,37	EUR	40.777.000,00	HKD	(135.166,26)	10.01.2011
2.046.485,51	EUR	18.948.000,00	SEK	(66.568,68)	10.01.2011
67.431.256,14	EUR	93.549.000,00	USD	(2.580.571,43)	10.01.2011
6.830.000,00	GBP	7.804.643,93	EUR	130.086,01	10.01.2011
19.610.000,00	HKD	1.821.255,99	EUR	67.010,19	10.01.2011
9.580.000,00	SEK	1.026.553,97	EUR	41.793,67	10.01.2011
40.000.000,00	USD	28.818.651,43	EUR	1.117.243,52	10.01.2011
430.000,00	AUD	316.884,48	EUR	10.352,59	11.01.2011
145.000,00	CAD	108.805,44	EUR	77,16	11.01.2011
1.070.000,00	CHF	819.560,68	EUR	36.204,97	11.01.2011
114.098,29	EUR	150.000,00	AUD	(54,39)	11.01.2011
8.536.328,49	EUR	980.144.000,00	JPY	(485.142,14)	11.01.2011
54.839,88	EUR	500.000,00	SEK	(917,48)	11.01.2011
950.000,00	GBP	1.116.174,26	EUR	(12.520,52)	11.01.2011
2.900.000,00	HKD	279.195,63	EUR	50,70	11.01.2011
491.600.000,00	JPY	4.285.620,50	EUR	239.179,09	11.01.2011
2.075.000,00	SEK	226.652,09	EUR	4.740,90	11.01.2011
6.200.000,00	USD	4.558.708,26	EUR	81.356,06	11.01.2011
239.301,37	EUR	27.000.000,00	JPY	(9.217,99)	13.01.2011
22.322,42	EUR	182.392,37	NOK	(1.048,71)	14.01.2011
9.675.943,72	EUR	89.559.824,31	SEK	(310.501,13)	14.01.2011
3.746.566,80	NOK	459.685,77	EUR	20.386,30	14.01.2011
376.046.559,99	SEK	40.650.479,50	EUR	1.280.916,28	14.01.2011

Kontrakte mit demselben Währungskreuz und derselben Fälligkeit wurden in obiger Tabelle aufaddiert.

Die nicht realisierte Nettowertminderung aus offenen Devisenterminkontrakten betrug am 31.12.2010 (1.280.050,07) EUR und ist in der Aufstellung der Nettovermögenswerte unter „Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten“ aufgeführt.

Anmerkungen zum Abschluss per 31.12.2010 (Fortsetzung)

Nordea 1 - Heracles Long/Short MI Fund

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs (Wertminderung) in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
898.935,81	CHF	676.009,81	EUR	42.984,15	14.01.2011
33.884,79	EUR	45.139,45	CHF	(2.219,01)	14.01.2011
6.293,00	EUR	51.390,77	NOK	(292,22)	14.01.2011
3.247,00	EUR	30.401,15	SEK	(143,02)	14.01.2011
487.071,85	EUR	650.602,06	USD	130,28	14.01.2011
2.514.502,21	NOK	308.558,96	EUR	13.649,65	14.01.2011
49.906,69	SEK	5.382,53	EUR	182,49	14.01.2011
5.280.684,20	USD	3.803.279,10	EUR	149.017,27	14.01.2011
1.455.674,71	EUR	3.000.000,00	TRY	14.138,72	22.02.2011
35.240.000,00	AUD	26.731.396,50	EUR	(133.195,85)	31.03.2011
10.460.000,00	CAD	7.899.705,46	EUR	(48.058,17)	31.03.2011
13.570.000,00	CHF	10.865.126,71	EUR	6.845,72	31.03.2011
1.063.991,49	EUR	1.400.000,00	AUD	7.304,78	31.03.2011
14.903.540,97	EUR	378.000.000,00	CZK	(191.240,46)	31.03.2011
37.309.201,28	EUR	31.860.000,00	GBP	273.451,88	31.03.2011
22.167.286,76	EUR	6.250.000.000,00	HUF	(140.204,33)	31.03.2011
16.197.948,37	EUR	28.470.000,00	NZD	(264.702,17)	31.03.2011
15.951.471,58	EUR	63.900.000,00	PLN	(49.613,80)	31.03.2011
15.174.798,31	EUR	31.600.000,00	TRY	81.045,34	31.03.2011
62.668.667,94	EUR	82.670.000,00	USD	709.563,00	31.03.2011
5.852.900.000,00	JPY	54.181.876,82	EUR	(200.819,01)	31.03.2011
246.200.000,00	MXN	15.037.042,92	EUR	(297.197,50)	31.03.2011
126.000.000,00	NOK	16.034.614,41	EUR	56.690,80	31.03.2011
335.500.000,00	SEK	37.184.403,61	EUR	158.599,11	31.03.2011
9.400.000,00	USD	7.159.286,51	EUR	(114.145,83)	31.03.2011
349.500.000,00	ZAR	39.100.082,79	EUR	(76.859,70)	31.03.2011

Kontrakte mit demselben Währungskreuz und derselben Fälligkeit wurden in obiger Tabelle aufaddiert.

Die nicht realisierte Nettowertminderung aus offenen Devisenterminkontrakten betrug am 31.12.2010 (5.087,88) EUR und ist in der Aufstellung der Nettovermögenswerte unter „Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten“ aufgeführt.

Nordea 1 - Multi-Asset Fund

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs (Wertminderung) in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
111.826,23	EUR	911.674,46	NOK	(4.992,56)	14.01.2011
3.103.208,41	EUR	28.708.210,80	SEK	(97.925,37)	14.01.2011
8.049.810,90	NOK	986.463,63	EUR	45.011,14	14.01.2011
729.640.002,68	SEK	78.703.399,47	EUR	2.655.721,01	14.01.2011
11.946.940,00	AUD	8.600.232,02	EUR	484.412,40	18.01.2011
3.200.000,00	AUD	1.968.285,99	GBP	146.693,47	18.01.2011
18.840.210,00	AUD	11.568.320,00	HKD	(30.342,96)	18.01.2011
6.569.280,16	AUD	540.571.500,00	JPY	20.001,74	18.01.2011
2.000.000,00	AUD	2.568.600,00	NZD	29.260,31	18.01.2011
3.200.000,00	NZD	2.469.555,02	AUD	(19.665,45)	18.01.2011

Anmerkungen zum Abschluss per 31.12.2010 (Fortsetzung)

Nordea 1 - Multi-Asset Fund (Fortsetzung)

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs (Wertminderung) in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
339.000,00	BRL	200.000,00	USD	2.506,83	18.01.2011
5.210.000,00	AUD	5.129.325,00	CAD	110.793,01	18.01.2011
9.853.540,00	CAD	7.071.974,75	EUR	326.678,10	18.01.2011
12.000.000,00	PLN	4.274.798,28	CAD	(188.113,87)	18.01.2011
10.186.005,00	CHF	7.650.000,00	EUR	497.275,32	18.01.2011
1.800.000,00	CHF	1.136.650,67	GBP	119.216,67	18.01.2011
4.364.360,00	PLN	1.400.000,00	CHF	(20.915,39)	18.01.2011
11.419.473,83	EUR	16.121.915,00	AUD	(839.857,18)	18.01.2011
7.640.552,71	EUR	10.730.049,00	CAD	(416.228,38)	18.01.2011
7.274.319,70	EUR	9.722.492,00	CHF	(502.210,16)	18.01.2011
20.200.000,00	EUR	17.448.416,50	GBP	(70.545,44)	18.01.2011
14.120.588,26	EUR	1.609.704.700,00	JPY	(696.736,14)	18.01.2011
1.000.000,00	EUR	17.486.500,00	MXN	(54.232,92)	18.01.2011
5.000.000,00	EUR	40.692.480,00	NOK	(213.144,86)	18.01.2011
2.400.000,00	EUR	4.363.080,00	NZD	(133.849,95)	18.01.2011
5.603.654,28	EUR	22.353.642,00	PLN	(24.664,00)	18.01.2011
1.539.651,72	EUR	14.252.248,00	SEK	(49.411,16)	18.01.2011
4.559.331,07	EUR	6.000.000,00	USD	68.657,31	18.01.2011
500.000,00	GBP	784.650,00	AUD	(15.860,30)	18.01.2011
804.564,98	GBP	1.300.000,00	CAD	(41.424,56)	18.01.2011
3.402.503,80	GBP	5.108.875,00	CHF	(133.481,49)	18.01.2011
24.348.194,00	GBP	28.132.392,34	EUR	153.900,69	18.01.2011
188.820.000,00	HUF	600.000,00	GBP	(18.046,64)	18.01.2011
2.700.000,00	GBP	358.958.000,00	JPY	(167.501,75)	18.01.2011
9.060.000,00	HKD	831.063,05	EUR	41.417,09	18.01.2011
1.274.242.500,00	HUF	4.613.312,55	EUR	(31.591,94)	18.01.2011
580.575.200,00	JPY	7.200.000,00	AUD	(131.416,21)	18.01.2011
91.168.000,00	JPY	700.000,00	GBP	25.983,80	18.01.2011
40.497.137,00	JPY	2.900.000,00	NOK	1.235,38	18.01.2011
675.436.543,00	JPY	56.800.000,00	SEK	(115.701,32)	18.01.2011
33.467.600,00	JPY	400.000,00	USD	8.694,04	18.01.2011
79.505.880,00	MXN	4.542.933,55	EUR	250.347,27	18.01.2011
26.000.000,00	MXN	175.630.000,00	JPY	(48.855,55)	18.01.2011
148.148.000,00	JPY	22.000.000,00	MXN	37.087,22	18.01.2011
51.148.630,00	MXN	4.100.000,00	USD	15.073,39	18.01.2011
66.985.270,00	NOK	8.323.100,08	EUR	258.449,80	18.01.2011
30.000.000,00	NOK	34.147.500,00	SEK	36.027,66	18.01.2011
11.000.000,00	NOK	1.823.970,29	USD	44.081,63	18.01.2011
1.200.000,00	NZD	935.280,00	CAD	(5.279,30)	18.01.2011
4.200.000,00	CAD	5.481.599,51	NZD	(30.208,77)	18.01.2011
2.667.271,25	NZD	2.000.000,00	CHF	(50.437,25)	18.01.2011
2.700.000,00	CHF	3.592.527,54	NZD	72.903,92	18.01.2011
13.297.850,00	NZD	7.177.316,66	EUR	545.359,99	18.01.2011
2.300.000,00	NZD	142.358.500,00	JPY	25.506,33	18.01.2011

Anmerkungen zum Abschluss per 31.12.2010 (Fortsetzung)

Nordea 1 - Multi-Asset Fund (Fortsetzung)

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs (Wertminderung) in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
2.000.000,00	NZD	1.483.140,00	USD	51.450,84	18.01.2011
1.900.000,00	AUD	5.647.060,00	PLN	22.951,79	18.01.2011
23.041.690,00	PLN	5.803.917,34	EUR	(2.354,03)	18.01.2011
11.400.000,00	PLN	796.518.000,00	HUF	6.362,63	18.01.2011
4.400.000,00	NZD	9.784.280,00	PLN	91.758,81	18.01.2011
2.400.000,00	PLN	836.586,73	USD	(21.849,27)	18.01.2011
13.000.000,00	SEK	1.898.553,01	CAD	23.924,11	18.01.2011
10.000.000,00	SEK	1.439.283,81	CHF	(36.254,99)	18.01.2011
4.400.000,00	SEK	412.371,13	GBP	11.525,91	18.01.2011
21.667.916,00	SEK	668.000.000,00	HUF	14.000,96	18.01.2011
55.600.000,00	SEK	674.102.843,00	JPY	(5.802,03)	18.01.2011
25.000.000,00	SEK	21.939.678,84	NOK	(23.320,06)	18.01.2011
78.484.704,00	SEK	11.438.331,54	USD	189.765,34	18.01.2011
2.289.448,76	USD	2.200.000,00	CHF	(46.156,59)	18.01.2011
14.777.086,00	USD	10.830.945,65	EUR	228.833,02	18.01.2011
967.398,00	USD	600.000,00	GBP	26.989,96	18.01.2011
7.000.000,00	USD	566.644.020,00	JPY	23.082,15	18.01.2011
2.100.000,00	USD	12.929.280,00	NOK	(84.645,36)	18.01.2011
11.000.000,00	USD	73.930.200,00	SEK	(10.052,17)	18.01.2011
232.000,00	AUD	168.509,68	EUR	7.736,35	27.01.2011
1.696.000,00	CAD	1.245.373,52	EUR	28.070,41	27.01.2011
522.000,00	CHF	404.763,14	EUR	12.836,18	27.01.2011
1.153.995,90	EUR	1.606.000,00	AUD	(66.047,16)	27.01.2011
1.897.885,06	EUR	2.611.000,00	CAD	(62.580,77)	27.01.2011
899.981,25	EUR	1.206.000,00	CHF	(64.803,63)	27.01.2011
33.136,52	EUR	247.000,00	DKK	(1,36)	27.01.2011
1.351.000,00	DKK	181.266,69	EUR	(14,56)	27.01.2011
4.514.664,76	EUR	3.905.000,00	GBP	(22.218,70)	27.01.2011
1.652.622,35	EUR	17.629.000,00	HKD	(45.354,92)	27.01.2011
19.295,99	EUR	5.360.000,00	HUF	38,46	27.01.2011
4.027.906,34	EUR	448.863.000,00	JPY	(104.589,41)	27.01.2011
151.766,24	EUR	2.563.000,00	MXN	(2.627,57)	27.01.2011
288.109,31	EUR	2.338.000,00	NOK	(11.286,41)	27.01.2011
2.838,17	EUR	5.000,00	NZD	(63,97)	27.01.2011
1.213.393,40	EUR	11.201.000,00	SEK	(35.278,60)	27.01.2011
512.177,51	EUR	21.220.000,00	THB	(16.114,95)	27.01.2011
67.364,94	EUR	136.000,00	TRY	1.748,55	27.01.2011
102.000,00	TRY	50.720,89	EUR	(1.508,55)	27.01.2011
51.824.747,11	EUR	71.702.000,00	USD	(1.847.670,54)	27.01.2011
380.554,65	EUR	3.727.000,00	ZAR	(38.744,70)	27.01.2011
1.492.000,00	GBP	1.753.740,19	EUR	(20.303,22)	27.01.2011
12.029.000,00	HKD	1.150.788,63	EUR	7.820,74	27.01.2011
13.755.000,00	HUF	49.489,01	EUR	(69,72)	27.01.2011
296.000.000,00	JPY	2.636.834,40	EUR	88.307,89	27.01.2011

Anmerkungen zum Abschluss per 31.12.2010 (Fortsetzung)

Nordea 1 - Multi-Asset Fund (Fortsetzung)

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs (Wertminderung) in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
773.000,00	MXN	45.820,60	EUR	744,53	27.01.2011
2.295.000,00	NOK	286.344,59	EUR	7.546,04	27.01.2011
4.489.000,00	SEK	488.493,72	EUR	11.934,63	27.01.2011
1.800.000,00	THB	43.861,71	EUR	951,19	27.01.2011
1.000.000,00	USD	703.749,58	EUR	44.791,53	27.01.2011

Kontrakte mit demselben Währungskreuz und derselben Fälligkeit wurden in obiger Tabelle aufaddiert.

Die nicht realisierte Nettowertsteigerung aus offenen Devisenterminkontrakten betrug am 31.12.2010 203.113,43 EUR und ist in der Aufstellung der Nettovermögenswerte unter „Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten“ aufgeführt.

Nordea 1 - North American Growth Fund

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs (Wertminderung) in der Basiswährung des Teilfonds (USD)	Fälligkeit
53.117.479,55	EUR	73.186.688,21	USD	(2.213.052,99)	14.01.2011
34.655.110,78	USD	25.788.157,43	EUR	197.978,02	14.01.2011

Kontrakte mit demselben Währungskreuz und derselben Fälligkeit wurden in obiger Tabelle aufaddiert.

Die nicht realisierte Nettowertminderung aus offenen Devisenterminkontrakten betrug am 31.12.2010 (2.015.074,97) USD und ist in der Aufstellung der Nettovermögenswerte unter „Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten“ aufgeführt.

Nordea 1 - North American Value Fund

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs (Wertminderung) in der Basiswährung des Teilfonds (USD)	Fälligkeit
22.004.609,80	EUR	30.074.237,69	USD	(672.499,09)	14.01.2011
15.438,62	NOK	2.632,42	USD	10,84	14.01.2011
3.232.694,98	USD	2.404.882,94	EUR	19.383,93	14.01.2011
268,99	USD	1.617,82	NOK	(7,99)	14.01.2011

Kontrakte mit demselben Währungskreuz und derselben Fälligkeit wurden in obiger Tabelle aufaddiert.

Die nicht realisierte Nettowertminderung aus offenen Devisenterminkontrakten betrug am 31.12.2010 (653.112,31) USD und ist in der Aufstellung der Nettovermögenswerte unter „Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten“ aufgeführt.

Nordea 1 - Stable Return Fund

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs (Wertminderung) in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
30.000,00	CZK	1.222,16	EUR	(24,37)	10.01.2011
408.363,13	EUR	585.000,00	AUD	(36.882,16)	10.01.2011
201.856,19	EUR	283.000,00	CAD	(10.655,54)	10.01.2011
777.014,14	EUR	1.039.000,00	CHF	(53.953,21)	10.01.2011
19.447,40	EUR	477.000,00	CZK	402,46	10.01.2011
16.221.652,66	EUR	120.887.000,00	DKK	3.458,11	10.01.2011
2.067.029,50	EUR	1.804.000,00	GBP	(28.761,78)	10.01.2011
772.340,11	EUR	8.305.000,00	HKD	(27.356,55)	10.01.2011
18.309,76	EUR	4.996.000,00	HUF	330,76	10.01.2011

Anmerkungen zum Abschluss per 31.12.2010 (Fortsetzung)

Nordea 1 - Stable Return Fund (Fortsetzung)

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs (Wertminderung) in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
46.395,38	EUR	808.000,00	MXN	(2.384,47)	10.01.2011
23.136,12	EUR	91.700,00	PLN	33,09	10.01.2011
242.688,04	EUR	2.247.000,00	SEK	(7.894,22)	10.01.2011
16.159,67	EUR	672.000,00	THB	(580,29)	10.01.2011
103.668,90	EUR	207.400,00	TRY	3.373,79	10.01.2011
9.055.677,95	EUR	12.557.000,00	USD	(341.948,31)	10.01.2011
109.635,51	EUR	1.060.000,00	ZAR	(9.889,67)	10.01.2011
18.000,00	CAD	13.627,29	EUR	(110,82)	11.01.2011
125.000,00	CHF	99.994,00	EUR	(21,13)	11.01.2011
11.536,25	EUR	15.000,00	AUD	120,98	11.01.2011
12.062,79	EUR	16.000,00	CAD	48,16	11.01.2011
43.978,18	EUR	60.000,00	CHF	(4.008,57)	11.01.2011
43.270,79	EUR	322.600,00	DKK	(8,95)	11.01.2011
13.250.000,00	DKK	1.779.389,54	EUR	(1.780,55)	11.01.2011
137.185,85	EUR	120.000,00	GBP	(2.222,86)	11.01.2011
35.532,46	EUR	390.000,00	HKD	(2.021,25)	11.01.2011
1.082,93	EUR	300.000,00	HUF	3,49	11.01.2011
1.102.110,15	EUR	126.373.000,00	JPY	(61.056,05)	11.01.2011
6.347,94	EUR	105.000,00	MXN	10,27	11.01.2011
2.267,86	EUR	4.000,00	NZD	(56,24)	11.01.2011
1.279,48	EUR	5.000,00	PLN	19,88	11.01.2011
7.328,12	EUR	67.000,00	SEK	(143,37)	11.01.2011
6.531,73	EUR	13.000,00	TRY	245,79	11.01.2011
130.000,00	TRY	63.094,51	EUR	(235,17)	11.01.2011
696.419,92	EUR	922.000,00	USD	6.396,38	11.01.2011
6.484,59	EUR	60.000,00	ZAR	(280,08)	11.01.2011
215.000,00	HKD	20.372,93	EUR	329,80	11.01.2011
300.000,00	HUF	1.066,75	EUR	12,69	11.01.2011
1.600,00	NZD	906,45	EUR	23,18	11.01.2011
197.000,00	SEK	21.628,59	EUR	339,82	11.01.2011
125.000,00	USD	93.120,16	EUR	429,59	11.01.2011

Kontrakte mit demselben Währungskreuz und derselben Fälligkeit wurden in obiger Tabelle aufaddiert.

Die nicht realisierte Nettowertminderung aus offenen Devisenterminkontrakten betrug am 31.12.2010 (576.697,37) EUR und ist in der Aufstellung der Nettovermögenswerte unter „Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten“ aufgeführt.

Nordea 1 - Swedish Kroner Reserve

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs (Wertminderung) in der Basiswährung des Teilfonds (SEK)	Fälligkeit
9.408.110,00	SEK	1.000.000,00	EUR	410.020,41	21.06.2011

Kontrakte mit demselben Währungskreuz und derselben Fälligkeit wurden in obiger Tabelle aufaddiert.

Die nicht realisierte Nettowertsteigerung aus offenen Devisenterminkontrakten betrug am 31.12.2010 410.020,41 SEK und ist in der Aufstellung der Nettovermögenswerte unter „Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten“ aufgeführt.

Anmerkungen zum Abschluss per 31.12.2010 (Fortsetzung)

Nordea 1 - US Corporate Bond Fund

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs (Wertminderung) in der Basiswährung des Teilfonds (USD)	Fälligkeit
232.896.037,64	EUR	322.697.958,64	USD	(11.525.221,28)	14.01.2011
359.094.526,52	NOK	61.161.849,62	USD	318.272,06	14.01.2011
5.191.439.891,72	SEK	779.602.420,41	USD	(6.141.683,14)	14.01.2011
9.300.051,38	USD	50.950.191,58	DKK	167.045,92	14.01.2011
242.621.456,75	DKK	45.362.557,55	USD	(1.871.730,66)	14.01.2011
61.931.111,30	USD	45.729.367,94	EUR	832.110,77	14.01.2011
16.828.642,52	USD	101.265.132,62	NOK	(508.811,33)	14.01.2011
190.227.642,26	USD	1.297.115.598,66	SEK	(3.026.400,28)	14.01.2011

Kontrakte mit demselben Währungskreuz und derselben Fälligkeit wurden in obiger Tabelle aufaddiert.

Die nicht realisierte Nettowertminderung aus offenen Devisenterminkontrakten betrug am 31.12.2010 (21.756.417,94) USD und ist in der Aufstellung der Nettovermögenswerte unter „Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten" aufgeführt.

Nordea 1 - US High Yield Bond Fund

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs (Wertminderung) in der Basiswährung des Teilfonds (USD)	Fälligkeit
139.762.642,47	EUR	193.520.339,76	USD	(6.783.275,29)	14.01.2011
270.096.556,23	NOK	45.986.088,33	USD	256.891,77	14.01.2011
3.722.634.218,12	SEK	552.226.560,74	USD	2.399.827,11	14.01.2011
32.339.624,39	USD	23.760.683,96	EUR	592.970,30	14.01.2011
7.335.899,94	USD	43.856.481,42	NOK	(172.720,56)	14.01.2011
61.251.484,20	USD	417.526.891,80	SEK	(954.815,00)	14.01.2011

Kontrakte mit demselben Währungskreuz und derselben Fälligkeit wurden in obiger Tabelle aufaddiert.

Die nicht realisierte Nettowertminderung aus offenen Devisenterminkontrakten betrug am 31.12.2010 (4.661.121,67) USD und ist in der Aufstellung der Nettovermögenswerte unter „Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten" aufgeführt.

b) Credit Default Swaps

Credit Default Swaps sind außerbilanzielle Instrumente. Bei Abschluss eines Credit Default Swaps wird der zu diesem Zeitpunkt vereinnahmte oder bezahlte Betrag jedoch als realisiert verbucht und im vorliegenden Abschluss unter „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Derivaten" ausgewiesen.

Nordea 1 - European Corporate Bond Fund

Basiswert	Kauf/ Verkauf	Fester Satz	Nominal	Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (Wertminderung) in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Bei Kontraktabschluss nicht realisiert, in Basiswährung des Teilfonds verbucht (EUR)	Fälligkeit
Daimler Finance North America 6,50% 2013-11-15	Kauf	1,00%	3.000.000,00	EUR	(17.387,52)	-	20.06.2015
Enel-Societa Azioni 4,25% 2013-06-12	Verkauf	1,00%	(5.000.000,00)	EUR	(132.769,70)	116.378,00	20.06.2015
Enel-Societa Azioni 4,25% 2013-06-12	Verkauf	1,00%	(4.000.000,00)	EUR	(106.215,76)	204.941,00	20.06.2015
Enel-Societa Azioni 4,25% 2013-06-12	Verkauf	1,00%	(3.000.000,00)	EUR	(79.661,82)	-	20.06.2015

Anmerkungen zum Abschluss per 31.12.2010 (Fortsetzung)

Nordea 1 - European Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Basiswert	Kauf/ Verkauf	Fester Satz	Nominal	Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (Wertminderung) in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Bei Kontraktabschluss nicht realisiert, in Basiswährung des Teilfonds verbucht (EUR)	Fälligkeit
Hannover Finance AG 5,750% 2024-02-26	Kauf	0,97%	4.000.000,00	EUR	(30.750,32)	-	20.09.2013
Munich Re Finance 6,75% 2023-06-21	Kauf	0,51%	4.000.000,00	EUR	(15.306,04)	-	20.09.2013
Royal Bank of Scotland Plc 233bp 2010-04-21 2015-06-20	Kauf	5,00%	3.000.000,00	EUR	(61.245,33)	370.175,00	20.06.2015
					(443.336,49)	691.494,00	

Die nicht realisierte Nettowertminderung aus offenen Credit Default Swaps betrug am 31.12.2010 (443.336,49) EUR und ist in der Aufstellung der Nettovermögenswerte unter „Nicht realisierter Verlust aus Derivaten“ aufgeführt.

Der realisierte Gewinn aus offenen Credit Default Swaps betrug am 31.12.2010 691.494,00 EUR und ist in der Aufstellung der Nettovermögenswerte unter „Bankguthaben“ aufgeführt.

Nordea 1 - Multi-Asset Fund

Basiswert	Kauf/ Verkauf	Fester Satz	Nominal	Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (Wertminderung) in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Bei Kontraktabschluss nicht realisiert, in Basiswährung des Teilfonds verbucht (EUR)	Fälligkeit
CDX.NA.IG S14 V1	Verkauf	1,00%	(550.000,00)	USD	3.752,36	-	20.06.2015
CDX.NA.IG S14 V1	Verkauf	1,00%	(2.700.000,00)	USD	18.420,70	-	20.06.2015
CDX.NA.IG S14 V1	Verkauf	1,00%	(1.200.000,00)	USD	8.186,98	(3.888,81)	20.06.2015
CDX.NA.IG S14 V1	Verkauf	1,00%	(800.000,00)	USD	5.457,99	-	20.06.2015
CDX.NA.IG S14 V1	Verkauf	1,00%	(7.000.000,00)	USD	47.757,37	70.835,60	20.06.2015
CDX.NA.IG S14 V1	Verkauf	1,00%	(500.000,00)	USD	3.411,24	2.438,18	20.06.2015
CDX.NA.IG S15 V1	Verkauf	1,00%	(5.000.000,00)	USD	26.132,05	26.221,97	20.12.2015
CDX.NA.IG S15 V1	Verkauf	1,00%	(1.150.000,00)	USD	6.010,37	5.784,05	20.12.2015
CDX.NA.IG S15 V1	Verkauf	1,00%	(1.400.000,00)	USD	7.316,99	5.109,66	20.12.2015
CDX.NA.IG S15 V1	Verkauf	1,00%	(3.300.000,00)	USD	17.247,16	(7.843,74)	20.12.2015
CDX.NA.IG S15 V1	Verkauf	1,00%	(3.500.000,00)	USD	18.292,44	(14.941,14)	20.12.2015
iTraxx Europe Crossover S14 V1	Verkauf	5,00%	(13.265.000,00)	EUR	327.990,66	43.546,08	20.12.2015
iTraxx Europe Crossover S14 V1	Verkauf	5,00%	(3.000.000,00)	EUR	74.178,06	42.638,24	20.12.2015
iTraxx Europe Crossover S14 V1	Verkauf	5,00%	(400.000,00)	EUR	9.890,41	5.850,58	20.12.2015
iTraxx Europe Crossover S14 V1	Verkauf	5,00%	(1.300.000,00)	EUR	32.143,83	7.969,94	20.12.2015
iTraxx Europe Crossover S14 V1	Verkauf	5,00%	(600.000,00)	EUR	14.835,61	(13.411,75)	20.12.2015
iTraxx Europe Crossover S14 V1	Verkauf	5,00%	(4.300.000,00)	EUR	106.321,89	(59.872,89)	20.12.2015
iTraxx Europe Crossover S14 V1	Verkauf	5,00%	(500.000,00)	EUR	12.363,01	(10.691,45)	20.12.2015
iTraxx Europe Crossover S14 V1	Verkauf	5,00%	(1.700.000,00)	EUR	42.034,23	(36.915,89)	20.12.2015
					781.743,35	62.828,63	

Der nicht realisierte Nettowertzuwachs aus offenen Credit Default Swaps betrug am 31.12.2010 781.743,35 EUR und ist in der Aufstellung der Nettovermögenswerte unter „Nicht realisierter Gewinn aus Derivaten“ aufgeführt.

Der realisierte Gewinn aus offenen Credit Default Swaps betrug am 31.12.2010 62.828,63 EUR und ist in der Aufstellung der Nettovermögenswerte unter „Bankguthaben“ aufgeführt.

Anmerkungen zum Abschluss per 31.12.2010 (Fortsetzung)

Nordea 1 - Stable Return Fund

Basiswert	Kauf/ Verkauf	Fester Satz	Nominal	Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (Wertminderung) in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Bei Kontraktabschluss nicht realisiert, in Basiswährung des Teilfonds verbucht (EUR)	Fälligkeit
iTraxx Europe Crossover S9 V1	Verkauf	6,50%	(1.380.000,00)	EUR	113.136,14	-	20.06.2013
iTraxx Europe Crossover S9 V1	Verkauf	1,65%	(6.000.000,00)	EUR	126.461,28	-	20.06.2013
iTraxx Europe Crossover S10 V1	Verkauf	1,20%	(2.500.000,00)	EUR	24.851,38	-	20.12.2013
iTraxx Europe Crossover S13 V1	Verkauf	1,00%	(3.000.000,00)	EUR	1.187,40	28.780,10	20.06.2015
iTraxx Europe Crossover S14 V1	Verkauf	5,00%	(800.000,00)	EUR	19.780,81	2.298,87	20.12.2015
					285.417,01	31.078,97	

Der nicht realisierte Nettowertzuwachs aus offenen Credit Default Swaps betrug am 31.12.2010 285.417,01 EUR und ist in der Aufstellung der Nettovermögenswerte unter „Nicht realisierter Gewinn aus Derivaten" aufgeführt.

Der realisierte Gewinn aus offenen Credit Default Swaps betrug am 31.12.2010 31.078,97 EUR und ist in der Aufstellung der Nettovermögenswerte unter „Bankguthaben" aufgeführt.

c) Finanzterminkontrakte

Nordea 1 - Danish Mortgage Bond Fund

Bezeichnung	Fälligkeit	Währung	Erworbene/ Verkaufte Kontrakte	Marktwert in der Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs (Wertminderung) vom 30.12.2010 bis zum 31.12.2010 in der Basiswährung des Teilfonds (DKK)	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs (Wertminderung) vom Kontraktabschluss bis zum 30.12.2010 in der Basiswährung des Teilfonds (DKK)
EURO-BOBL FUTURE Mar11	10.03.2011	EUR	(150,00)	(17.836.500,00)	(145.343,25)	469.534,31
EURO-BUND FUTURE Mar11	10.03.2011	EUR	(1,00)	(125.500,00)	(1.416,17)	15.794,52

Die nicht realisierte Nettowertminderung aus offenen Finanzterminkontrakten vom 30.12.2010 bis zum 31.12.2010 betrug am 31.12.2010 (146.759,42) DKK und ist in der Aufstellung der Nettovermögenswerte unter „Nicht realisierter Verlust aus Derivaten" aufgeführt.

Der nicht realisierte Nettowertzuwachs aus offenen Finanzterminkontrakten vom Kontraktabschluss bis zum 30.12.2010 betrug am 31.12.2010 485.328,83 DKK und ist in der Aufstellung der Nettovermögenswerte unter „Bereits verbuchter nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten" aufgeführt.

Nordea 1 - Heracles Long/Short MI Fund

Bezeichnung	Fälligkeit	Währung	Erworbene/ Verkaufte Kontrakte	Marktwert in der Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs (Wertminderung) vom 30.12.2010 bis zum 31.12.2010 in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs (Wertminderung) vom Kontraktabschluss bis zum 30.12.2010 in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)
ISE 30 FUTURES Feb11	28.02.2011	TRY	786,00	6.519.870,00	(10.460,39)	9.398,53
FTSE/JSE TOP 40 Mar11	17.03.2011	ZAR	403,00	116.084.150,00	(40.023,74)	221.228,56
BOVESPA INDEX FUT Feb11	17.02.2011	BRL	(307,00)	(21.459.300,00)	20.766,72	(58.252,95)
CAC40 10 EURO FUT Jan11	24.01.2011	EUR	208,00	7.923.760,00	(88.400,00)	(69.445,00)
CAN 10YR BOND FUT Mar11	31.03.2011	CAD	263,00	32.107.040,00	(1.975,08)	(29.912,89)
EURO-SCHATZ FUT Mar11	10.03.2011	EUR	1.320,00	143.946.000,00	59.400,00	62.360,00

Anmerkungen zum Abschluss per 31.12.2010 (Fortsetzung)

Nordea 1 - Heracles Long/Short MI Fund (Fortsetzung)

Bezeichnung	Fälligkeit	Währung	Erworbene/ Verkaufte Kontrakte	Marktwert in der Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs (Wertminderung) vom 30.12.2010 bis zum 31.12.2010 in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs (Wertminderung) vom Kontraktabschluss bis zum 30.12.2010 in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)
90DAY EURO$ FUTR Jun11	13.06.2011	USD	94,00	23.391.900,00	0,00	13.425,76
90DAY EURO$ FUTR Dec11	19.12.2011	USD	95,00	23.562.375,00	0,00	2.679,98
AMSTERDAM IDX FUT Jan11	21.01.2011	EUR	194,00	13.756.540,00	(81.480,00)	187.640,00
3MO EURO EURIBOR Jun11	13.06.2011	EUR	72,00	17.800.200,00	2.700,00	25.200,00
3MO EURO EURIBOR Dec11	19.12.2011	EUR	73,00	18.007.275,00	6.387,50	21.012,50
US 5YR NOTE (CBT) Mar11	05.04.2011	USD	401,00	47.069.380,00	(9.378,27)	(596.193,36)
LONG GILT FUTURE Mar11	31.03.2011	GBP	37,00	4.419.280,00	29.660,18	(43.777,17)
DAX INDEX FUTURE Mar11	21.03.2011	EUR	64,00	11.083.200,00	0,00	(118.425,00)
H-SHARES IDX FUT Jan11	31.01.2011	HKD	166,00	105.094.600,00	27.172,02	206.095,42
HANG SENG IDX FUT Jan11	31.01.2011	HKD	107,00	123.157.000,00	(10.302,65)	179.869,87
IBEX 35 INDX FUTR Jan11	22.01.2011	EUR	(4,00)	(391.120,00)	520,00	3.560,00
SGX S&P CNX NIFTY Jan11	27.01.2011	USD	65,00	797.420,00	681,04	5.722,69
JPN 10Y BOND(TSE) Mar11	22.03.2011	JPY	29,00	4.079.430.000,00	16.014,73	97.324,88
KOSPI2 INX FUT Mar11	11.03.2011	KRW	120,00	16.440.000.000,00	0,00	665.490,09
NASDAQ 100 FUTURE Mar11	18.03.2011	USD	88,00	19.562.400,00	(9.878,76)	92.452,33
NIKKEI 225 (OSE) Mar11	11.03.2011	JPY	14,00	142.800.000,00	(1.288,54)	(409,38)
EURO-BOBL FUTURE Mar11	10.03.2011	EUR	144,00	17.123.040,00	18.720,00	(60.480,00)
S&P/TSX 60 IX FUT Mar11	18.03.2011	CAD	109,00	16.666.100,00	(16.371,40)	124.622,75
OMXS30 IND FUTURE Jan11	21.01.2011	SEK	1.630,00	188.591.000,00	0,00	96.848,81
MSCI SING IX ETS Jan11	31.01.2011	SGD	(6,00)	(457.800,00)	(209,99)	(5.480,44)
EURO-BUND FUTURE Mar11	10.03.2011	EUR	(50,00)	(6.275.000,00)	(9.500,00)	(57.520,00)
SWISS MKT IX FUTR Mar11	21.03.2011	CHF	240,00	15.259.200,00	0,00	(271.803,37)
S&P 500 FUTURE Mar11	18.03.2011	USD	85,00	26.583.750,00	(55.661,58)	295.347,72
FTSE/MIB IDX FUT Mar11	18.03.2011	EUR	(69,00)	(6.941.400,00)	29.325,00	87.975,00
TOPIX INDX FUTR Mar11	11.03.2011	JPY	43,00	385.710.000,00	3.957,66	42.158,81
US 2YR NOTE (CBT) Mar11	05.04.2011	USD	62,00	13.558.160,00	1.450,19	10.888,22
MSCI TAIWAN INDEX Jan11	28.01.2011	USD	609,00	19.232.220,00	(22.788,50)	54.198,91
US 10YR NOTE FUT Mar11	31.03.2011	USD	150,00	17.995.312,50	(1.754,05)	(405.632,49)
EURO STOXX 50 Mar11	21.03.2011	EUR	269,00	7.515.860,00	0,00	(130.490,00)
WIG20 INDEX FUT Mar11	18.03.2011	PLN	1.997,00	55.217.050,00	(50.337,20)	(126.634,06)
AUST 10Y BOND FUT Mar11	16.03.2011	AUD	(193,00)	(18.226.920,00)	(68.116,49)	(117.137,46)
SPI 200 FUTURES Mar11	18.03.2011	AUD	55,00	6.503.750,00	(69.118,60)	11.277,67
AUST 3YR BOND FUT Mar11	16.03.2011	AUD	(735,00)	(69.604.500,00)	(62.037,43)	(93.556,98)
FTSE 100 IDX FUT Mar11	21.03.2011	GBP	153,00	9.016.290,00	(67.545,75)	181.889,46

Die nicht realisierte Nettowertminderung aus offenen Finanzterminkontrakten vom 30.12.2010 bis zum 31.12.2010 betrug am 31.12.2010 (459.873,38) EUR und ist in der Aufstellung der Nettovermögenswerte unter „Nicht realisierter Verlust aus Derivaten“ aufgeführt.

Der nicht realisierte Nettowertzuwachs aus offenen Finanzterminkontrakten vom Kontraktabschluss bis zum 30.12.2010 betrug am 31.12.2010 513.517,41 EUR und ist in der Aufstellung der Nettovermögenswerte unter „Bereits verbuchter nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten“ aufgeführt.

Anmerkungen zum Abschluss per 31.12.2010 (Fortsetzung)

Nordea 1 - Multi-Asset Fund

Bezeichnung	Fälligkeit	Währung	Erworbene/ Verkaufte Kontrakte	Marktwert in der Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs (Wertminderung) vom 30.12.2010 bis zum 31.12.2010 in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs (Wertminderung) vom Kontraktabschluss bis zum 30.12.2010 in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)
CAC40 10 EURO FUT Jan11	24.01.2011	EUR	(158,00)	(6.019.010,00)	67.150,00	48.190,00
DJIA MINI e-CBOT Mar11	18.03.2011	USD	286,00	16.410.680,00	(49.229,16)	187.882,88
S&P500 EMINI FUT Mar11	18.03.2011	USD	(928,00)	(58.034.800,00)	130.220,03	(615.975,58)
DAX INDEX FUTURE Mar11	21.03.2011	EUR	18,00	3.117.150,00	0,00	(58.050,00)
H-SHARES IDX FUT Jan11	31.01.2011	HKD	100,00	63.310.000,00	16.368,69	(2.442,58)
NIKKEI 225 (SGX) Mar11	11.03.2011	JPY	(389,00)	(1.976.120.000,00)	89.507,64	42.433,32
S&P/TSX 60 IX FUT Mar11	18.03.2011	CAD	(81,00)	(12.358.980,00)	31.631,36	(146.407,09)
Russell 2000 Mini Mar11	18.03.2011	USD	(560,00)	(44.077.600,00)	12.572,97	(589.127,25)
US 10YR NOTE FUT Mar11	31.03.2011	USD	(159,00)	(19.111.800,00)	(26.030,56)	358.689,30
EURO STOXX 50 Mar11	21.03.2011	EUR	(404,00)	(11.287.760,00)	0,00	218.160,00
SPI 200 FUTURES Mar11	18.03.2011	AUD	(39,00)	(4.611.750,00)	49.011,37	(30.276,73)
FTSE 100 IDX FUT Mar11	21.03.2011	GBP	216,00	12.728.880,00	(95.358,70)	272.392,52

Der nicht realisierte Nettowertzuwachs aus offenen Finanzterminkontrakten vom 30.12.2010 bis zum 31.12.2010 betrug am 31.12.2010 225.843,64 EUR und ist in der Aufstellung der Nettovermögenswerte unter „Nicht realisierter Gewinn aus Derivaten" aufgeführt.

Die nicht realisierte Nettowertminderung aus offenen Finanzterminkontrakten vom Kontraktabschluss bis zum 30.12.2010 betrug am 31.12.2010 (314.531,21) EUR und ist in der Aufstellung der Nettovermögenswerte unter „Bereits verbuchter nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten" aufgeführt.

Nordea 1 - Stable Return Fund

Beschreibung	Fälligkeit	Währung	Erworbene/ Verkaufte Kontrakte	Marktwert in der Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs (Wertminderung) vom 30.12.2010 bis zum 31.12.2010 in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs (Wertminderung) vom Kontraktabschluss bis zum 30.12.2010 in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)
US 5YR NOTE (CBT) Mar11	05.04.2011	USD	42,00	4.937.100,00	4.420,34	(76.207,50)
EURO-BUND FUTURE Mar11	10.03.2011	EUR	55,00	6.902.500,00	10.450,00	(17.050,00)
S&P 500 FUTURE Mar11	18.03.2011	USD	(6,00)	(1.875.900,00)	4.378,09	(20.848,07)
TOPIX INDX FUTR Mar11	11.03.2011	JPY	(4,00)	(35.880.000,00)	(368,15)	(5.188,15)
EURO STOXX 50 Mar11	21.03.2011	EUR	(13,00)	(363.220,00)	0,00	7.280,00
FTSE 100 IDX FUT Mar11	21.03.2011	GBP	(4,00)	(235.720,00)	1.765,90	(5.133,60)

Der nicht realisierte Nettowertzuwachs aus offenen Finanzterminkontrakten vom 30.12.2010 bis zum 31.12.2010 betrug am 31.12.2010 20.646,18 EUR und ist in der Aufstellung der Nettovermögenswerte unter „Nicht realisierter Gewinn aus Derivaten" aufgeführt.

Die nicht realisierte Nettowertminderung aus offenen Finanzterminkontrakten vom Kontraktabschluss bis zum 30.12.2010 betrug am 31.12.2010 (117.147,32) EUR und ist in der Aufstellung der Nettovermögenswerte unter „Bereits verbuchter nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten" aufgeführt.

Anmerkungen zum Abschluss per 31.12.2010 (Fortsetzung)

Nordea 1 - Swedish Equity Fund

Beschreibung	Fälligkeit	Währung	Erworbene/ Verkaufte Kontrakte	Marktwert in der Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs (Wertminderung) vom 30.12.2010 bis zum 31.12.2010 in der Basiswährung des Teilfonds (SEK)	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs (Wertminderung) vom Kontraktabschluss bis zum 30.12.2010 in der Basiswährung des Teilfonds (SEK)
OMXS30 IND FUTURE Jan11	21.01.2011	SEK	66.00	7.636.200,00	0,00	53.262,00

Der nicht realisierte Nettowertzuwachs aus offenen Finanzterminkontrakten vom 30.12.2010 bis zum 31.12.2010 betrug am 31.12.2010 0,00 SEK.

Der nicht realisierte Nettowertzuwachs aus offenen Finanzterminkontrakten vom Kontraktabschluss bis zum 30.12.2010 betrug am 31.12.2010 53.262,00 SEK und ist in der Aufstellung der Nettovermögenswerte unter „Bereits verbuchter nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten“ aufgeführt.

d) Differenzkontrakte

Nordea 1 - Multi-Asset Fund

Beschreibung	Währung	Anzahl der Kontrakte	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (Wertminderung) in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)
ACE	USD	8.134,00	16.558,37
Abbott Laboratories	USD	75.905,00	34.612,27
Absa Group	ZAR	17.757,00	12.487,79
Aegon	EUR	142.378,00	(4.053,87)
Aeon	JPY	97.387,00	(10.830,95)
Aflac	USD	35.235,00	221.365,15
Ajinomoto Co.	JPY	(118.000,00)	(60.638,09)
Anadarko Petroleum	USD	26.696,00	479.524,46
Anglo American	GBP	30.468,00	213.060,63
Anhui Expressway	HKD	326.000,00	32.976,53
Apache	USD	17.631,00	202.859,99
Aryzta AG	CHF	21.458,00	5.454,73
Assurant	USD	22.344,00	14.491,33
Automatic Data Processing	USD	(20.467,00)	(56.603,94)
Aviva	GBP	142.634,00	(17.073,42)
Axa	EUR	52.457,00	(20.545,64)
BNP Paribas	EUR	8.311,00	(69.884,04)
Belgacom	EUR	(24.603,00)	15.511,12
Boliden	SEK	51.585,00	83.599,00
Bunzl Ord	GBP	120.929,00	(35.556,34)
CSX	USD	16.072,00	131.491,37
Campbell Soup	USD	11.956,00	(10.869,74)
Canon	JPY	45.200,00	151.948,72
Celanese	USD	23.912,00	72.558,91
Chaoda Modern Agriculture Holdings Ltd	HKD	698.000,00	(114.303,54)

Anmerkungen zum Abschluss per 31.12.2010 (Fortsetzung)

Beschreibung	Währung	Anzahl der Kontrakte	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (Wertminderung) in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)
China Mobile	HKD	252.000,00	(42.647,24)
Cimsa	TRY	39.207,00	16.746,11
Cincinnati Financial	USD	(30.968,00)	(107.094,75)
ConocoPhillips	USD	34.715,00	229.149,70
Crescent Point Energy	CAD	(22.442,00)	(61.825,50)
D.R. Horton	USD	(87.808,00)	(56.579,62)
Daihatsu Motor	JPY	43.000,00	22.919,58
Dalian Port PDA	HKD	408.000,00	(731,43)
Devon Energy	USD	9.981,00	51.913,85
E.ON	EUR	24.151,00	(7.193,49)
EOG	USD	(8.330,00)	28.184,19
East Japan Railway	JPY	19.600,00	(108.255,65)
Eastman Chemical	USD	11.466,00	40.784,01
Energias de Portugal	EUR	294.178,00	(31.300,43)
Enagas	EUR	44.800,00	(17.212,53)
Energizer Holding	USD	6.174,00	11.343,03
Eni	EUR	121.901,00	(50.093,49)
Eramet	EUR	(2.640,00)	(30.856,30)
Expeditors International	USD	(20.482,00)	(189.327,14)
Exxon Mobil	USD	119.769,00	695.776,37
Fluor	USD	(20.188,00)	(324.318,68)
Fortune Brands	USD	(16.562,00)	(76.459,26)
Fuji Film Holdings	JPY	(34.200,00)	(55.850,24)
Fuji Heavy Industries	JPY	81.000,00	(7.280,01)
Gazprom ADR	USD	79.456,00	121.538,59
General Electric	USD	60.916,00	115.076,42
General Mills	USD	34.580,00	(52.808,96)
Gilead Sciences	USD	56.595,00	33.976,59
GlaxoSmithKline	GBP	125.472,00	1.329,65
Great Plains Energy	USD	90.362,00	84.711,86
Great-West Lifeco	CAD	(35.378,00)	(39.451,06)
Grupo Mexico	MXN	178.454,00	106.190,38
Halla Climate Control	KRW	17.540,00	42.631,28
Hamamatsu Photonics Npv	JPY	17.900,00	55.539,57
Hankyu Hanshin	JPY	(123.000,00)	13.952,33
Hartford Financial Services Group	USD	19.404,00	17.651,22
Honda	JPY	32.300,00	128.327,49
IBM	USD	30.018,00	333.202,05
IOI	MYR	76.800,00	4.514,15
Iberdrola	EUR	129.427,00	(11.221,32)
Isetan Mitsukoshi Holdings	JPY	(53.600,00)	(7.941,10)
J Front Retailing	JPY	(35.000,00)	(7.479,26)
JM Smucker	USD	13.315,00	36.525,36
Johnson & Johnson	USD	72.180,00	84.257,66

Anmerkungen zum Abschluss per 31.12.2010 (Fortsetzung)

Beschreibung	Währung	Anzahl der Kontrakte	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (Wertminderung) in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)
Kawasaki Heavy Industries	JPY	(370.944,00)	(14.685,91)
Keikyu Corporation	JPY	(58.000,00)	8.669,89
Kerry Group A	EUR	26.249,00	(27.323,12)
Keyence	JPY	(4.500,00)	(157.584,10)
Kimberly-Clark	USD	57.502,00	(8.824,71)
Kintetsu Corp	JPY	(295.000,00)	44.765,33
Kraft Foods A	USD	(27.734,00)	(778,99)
Kroger	USD	38.509,00	71.163,07
L'Oreal	EUR	(7.762,00)	(20.707,90)
LG Electronics Pref	KRW	37.580,00	109.313,28
Lloyds Banking Group	GBP	(549.581,00)	12.078,52
Magyar Telekom	HUF	62.320,00	(35.119,02)
Marathon Oil	USD	64.377,00	156.052,85
Marsh & Mclennan	USD	(34.888,00)	(88.029,50)
Marubeni	JPY	90.000,00	30.453,56
Mattel	USD	19.404,00	3.691,44
Medipal Holdings Corporation	JPY	46.700,00	(36.711,58)
Merck & Co.	USD	(18.718,00)	10.145,97
Metro	EUR	(12.379,00)	(72.441,17)
Mitsubishi Chemical	JPY	213.000,00	238.780,03
Mitsubishi Motors	JPY	(927.000,00)	(126.580,93)
Mitsubishi Tanabe Pharma	JPY	(35.000,00)	(20.957,14)
NSK	JPY	76.000,00	104.237,37
National Grid Transco	GBP	(98.995,00)	(19.986,73)
National Oilwell	USD	14.465,00	194.299,34
Nestle	CHF	28.070,00	30.756,94
Newell Rubbermaid	USD	28.224,00	2.334,04
Nike B	USD	16.333,00	102.635,25
Nippon Electric Glass	JPY	42.000,00	41.127,71
Nissin Food Holding	JPY	31.800,00	(27.051,88)
Norsk Hydro	NOK	(145.407,00)	(78.233,07)
Novartis	CHF	63.807,00	(48.561,80)
O-Ta Precision Industry	TWD	41.000,00	(2.747,37)
Occidental Petroleum	USD	26.252,00	248.787,61
Odakyu Electric Railway	JPY	(98.000,00)	(4.599,89)
Omron	JPY	24.700,00	39.894,15
PLUS Expressways	MYR	355.800,00	62.968,36
Paychex	USD	(27.936,00)	(14.853,86)
PepsiCo	USD	50.198,00	29.092,07
Pfizer	USD	156.454,00	196.742,93
Praxair	USD	6.797,00	65.359,29
Principal Financial Group	USD	(31.360,00)	(140.499,27)
Procter & Gamble	USD	29.367,00	73.702,90
Prudential Financial	USD	16.170,00	52.950,03

Anmerkungen zum Abschluss per 31.12.2010 (Fortsetzung)

Beschreibung	Währung	Anzahl der Kontrakte	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (Wertminderung) in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)
Public Power	EUR	42.445,00	(103.139,06)
Randgold Resources	GBP	(9.506,00)	117.106,29
Rinnai	JPY	3.339,00	(308,85)
Rio Tinto	GBP	13.463,00	51.179,13
SK Holdings	KRW	15.909,00	391.090,26
Sampo	EUR	(33.534,00)	(88.421,13)
Sandvik	SEK	(54.968,00)	(118.798,10)
Sanofi-Aventis	EUR	33.548,00	(107.424,21)
Scania B	SEK	43.316,00	28.919,62
Schlumberger	USD	25.347,00	257.466,29
Secom	JPY	24.100,00	14.092,13
Sherwin-Williams	USD	(12.152,00)	(96.635,90)
Shimamura	JPY	11.700,00	(31.223,93)
Shimano	JPY	(11.300,00)	(1.429,09)
Shin-Etsu Chemical	JPY	(10.700,00)	(20.732,80)
Shiseido	JPY	(51.000,00)	10.376,91
Siam Cement	THB	59.142,00	84.094,62
Société Générale	EUR	10.376,00	(17.406,74)
Southern Company	USD	60.007,00	112.879,43
Southwestern Energy	USD	(28.028,00)	(43.510,13)
Standard Bank	ZAR	17.332,00	4.938,71
Sumitomo Heavy Industry	JPY	107.000,00	53.691,80
Swiss Reinsurance	CHF	(18.060,00)	1.301,74
Swisscom	CHF	6.229,00	75.112,63
TMK GDR	USD	18.509,00	32.197,02
Taiwan Secom	TWD	213.084,00	19.351,76
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TWD	750.000,00	146.683,50
Telecom Italia	EUR	574.857,00	8.088,24
Telefonica	EUR	131.531,00	(144.706,98)
Telenor	NOK	(58.166,00)	(20.368,39)
Telstra	AUD	641.547,00	(128.088,85)
Terna	EUR	(214.559,00)	47.207,27
Toray Industries	JPY	(109.000,00)	(15.480,28)
Torchmark	USD	37.187,00	188.518,03
Toyo Suisan Kaisha	JPY	53.000,00	(43.471,52)
Toyota Motor	JPY	(15.400,00)	3.655,28
Transocean	USD	12.785,00	113.292,13
Travelers	USD	17.248,00	8.861,51
Trelleborg B	SEK	96.975,00	47.185,20
Tupperware	USD	11.991,00	23.128,09
Unicredito	EUR	(256.965,00)	84.140,62
United Utilities Group	GBP	(92.231,00)	(35.204,00)
VF	USD	4.214,00	5.886,73
Vallourec	EUR	(8.987,00)	(32.074,21)

Anmerkungen zum Abschluss per 31.12.2010 (Fortsetzung)

Beschreibung	Währung	Anzahl der Kontrakte	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (Wertminderung) in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)
Verizon Communications	USD	33.347,00	143.226,64
Vodafone	GBP	376.131,00	6.928,11
Voestalpine	EUR	22.737,00	120.167,32
Western Union	USD	44.394,00	83.016,98
Wisconsin Energy	USD	8.462,00	31.469,90
Woori Finance	KRW	27.160,00	16.482,76
Yakult Honsha	JPY	(37.200,00)	51.219,10
Yamaha Motor	JPY	(38.800,00)	(28.572,86)
Yamato Holdings	JPY	89.800,00	20.937,90
Yue Yuen Industrial	HKD	167.500,00	42.130,01
Zurich Financial Services AG	CHF	(3.561,00)	(8.170,03)

Die nicht realisierte Nettowertsteigerung aus offenen Differenzkontrakten betrug am 31.12.2010 4.623.035,37 EUR und ist in der Aufstellung der Nettovermögenswerte unter "Nicht realisierter Gewinn aus Derivaten" aufgeführt.

Anmerkung 7 – Wertpapierleihe

Nordea 1, SICAV hat mit Nordea Bank S.A. (die „Depotbank“) und JP Morgan ein Wertpapierleihprogramm abgeschlossen.

Dabei liefern die Entleiher JP Morgan Barsicherheiten (US-Dollar, Euro oder Pfund Sterling) oder JP Morgan bzw. einer benannten Dritt-Depotbank Wertpapiersicherheiten (US-Staatspapiere (mit einem Mindestrating von AAA), britische Staatspapiere (mit einem Mindestrating von AAA) oder Staatspapiere aus der Eurozone (mit einem Mindestrating von AA-)), um den betreffenden Nordea 1-Teilfonds gegen das Ausfallrisiko abzusichern.

Nordea 1, SICAV hat JP Morgan im Rahmen dieses Wertpapierleihprogramms ermächtigt, Barsicherheiten in Reverse Repurchase Agreements anzulegen, bei denen JP Morgan als Repo-Verleiher vom Repo-Entleiher Finanzschuldtitel als Sicherheit erhält. Als Sicherheit bei einem solchen Repo-Geschäft kommen nur erstklassige Schuldtitel in Frage, die von der US-Regierung (oder ihren Agencies), der britischen Regierung oder den Regierungen bestimmter europäischer Länder ausgegeben wurden oder besichert sind. Bei derartigen Reverse Repurchase Agreements sind nur Sicherheiten zulässig, die folgendes langfristige Mindestrating von mindestens drei Ratingagenturen, die national anerkannt sind, aufweisen: Aa3 von Moody's Investor Service, AA- von Standard & Poor's, AA- von Fitch Rating – oder ein gleichwertiges Rating einer anderen anerkannten Ratingagentur.

Marktwert der Reverse Repurchase Agreements am 31.12.2010:

Währungs-kürzel	Zinsart	Produkt	Emittent	Standard and Poor's	Moody's	Kapitalbetrag	Rendite in %	Kauf-datum	Fällig-keit
EUR	Fester Zinssatz	REPO - SOVEREIGN DEBT EUROPEAN	DEUTSCHE BANK AG	A-1	P-1	68.498.353,00	0,450000	31.12.2010	03.01.2011
USD	Fester Zinssatz	REPO - TREASURY NOTES	CREDIT SUISSE (USA) LLC	A-1	P-1	84.585.551,65	0,200000	31.12.2010	03.01.2011
USD	Fester Zinssatz	REPO - TREASURY NOTES	HSBC SECURITIES INC	A-1+	P-1	200.000.000,00	0,200000	31.12.2010	03.01.2011

Neben der erhaltenen Sicherheit hat Nordea Bank S.A. eine zusätzliche Entschädigungsgarantie vorgesehen, um ein etwaiges Defizit der Sicherheit im Falle eines Ausfalls des Entleihers abzudecken.

Marktwert der entliehenen Wertpapiere am 31.12.2010:

Name des Teilfonds	Währung	Marktwert	Name des Teilfonds	Währung	Marktwert
Nordea 1 - Biotech Fund	USD	162.975,25	Nordea 1 - Global Equity Fund	EUR	168.592,97
Nordea 1 - Central & Eastern European Equity Fund	EUR	848.221,80	Nordea 1 - Global Portfolio Fund	EUR	2.465.619,93
Nordea 1 - Climate and Environment Equity Fund	EUR	5.761.651,66	Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	EUR	1.195.081,34
Nordea 1 - Danish Equity Fund	DKK	6.930.097,10	Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Unhedged	EUR	8.496.882,03
Nordea 1 - Emerging Consumer Fund	EUR	15.773.064,67	Nordea 1 - Japanese Value Fund	JPY	114.859.114,39

Anmerkungen zum Abschluss per 31.12.2010 (Fortsetzung)

Name des Teilfonds	Währung	Marktwert	Name des Teilfonds	Währung	Marktwert
Nordea 1 - Euro Bond Fund	EUR	515.940,25	Nordea 1 - Nordic Equity Fund	EUR	67.311.574,91
Nordea 1 - Euro Diversified Corporate Bond Fund	EUR	1.163.842,19	Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund	EUR	1.429.209,25
Nordea 1 - European Equity Fund	EUR	1.151.858,67	Nordea 1 - North American Growth Fund	USD	86.721.519,39
Nordea 1 - European Alpha Fund	EUR	8.831.268,64	Nordea 1 - North American Value Fund	USD	59.057.553,67
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	EUR	67.231.854,13	Nordea 1 - Norwegian Equity Fund	NOK	68.194.835,12
Nordea 1 - European Small and Mid Cap Equity Fund	EUR	28.353.258,67	Nordea 1 - Stable Return Fund	EUR	729.474,69
Nordea 1 - European Value Fund	EUR	54.861.894,58	Nordea 1 - Swedish Equity Fund	SEK	17.215.901,85
Nordea 1 - Far Eastern Equity Fund	USD	10.681.784,41	Nordea 1 - US-Dollar Reserve	USD	356.127,45
Nordea 1 - Global Bond Fund	EUR	2.727.852,55			

Prämien aus Wertpapierleihgeschäften sind in der Position „Andere Erträge“ in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens aufgeführt.

Anmerkung 8 – Aufstellung über die Änderung der Wertpapieranlagen

Eine Aufstellung aller Käufe und Verkäufe je Teilfonds während des jeweiligen Berichtszeitraums ist in Papierform am eingetragenen Geschäftssitz der Gesellschaft, bei der Depotbank, der Hauptvertriebsstelle oder einer in Abschnitt „Vertreter, Zahl- und Informationsstellen außerhalb Luxemburgs“ genannten Gesellschaft kostenlos erhältlich.

Anmerkung 9 – Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennzahl drückt die Summe aller Kosten und Provisionen aus, die das Vermögen des Teilfonds auf einer fortlaufenden Basis belasten (Betriebsaufwendungen, Anmerkungen 3, 4 und 5), die rückwirkend als ein Prozentsatz des durchschnittlichen Vermögens des Teilfonds veranschlagt werden. Die Kennzahl enthält keine im Rahmen von Anlagezu- oder -verkäufen angefallenen Transaktionsgebühren. Die TER wird grundsätzlich nach folgender Formel berechnet:

$$\text{TER \%} = \frac{\text{Gesamtbetriebsaufwendung in WE*}}{\text{Durchschnittliches Nettovermögen des Teilfonds in WE*}} \times 100$$

*WE = Währungseinheiten in der Berichtswährung des Teilfonds

Die TER wird für die vorangegangenen 12 Monate zum Stichtag des Jahresabschlusses berechnet, d. h. entweder

- für das gerade beendete Rechnungsjahr oder
- für die erste Hälfte des laufenden Rechnungsjahres und die zweite Hälfte des vorangegangenen Rechnungsjahres.

Anmerkung 10 – Wesentliche Änderungen der Satzung der Gesellschaft während des Berichtjahres

Während des Berichtsjahres wurden keine Änderungen an der Satzung der Gesellschaft vorgenommen.

Ein Exemplar der aktuellen Satzung der Gesellschaft ist in Papierform am eingetragenen Sitz der Gesellschaft, bei der Depotbank, der Hauptvertriebsstelle oder einer der im Abschnitt „Vertreter, Zahl- und Informationsstellen außerhalb Luxemburgs“ genannten Gesellschaften kostenlos erhältlich.

Anmerkung 11 – Wesentliche Änderungen des Prospekts der Gesellschaft während des Berichtjahres

Im September 2010 wurden jeweils ein neuer Prospekt der Gesellschaft sowie vereinfachte Prospekte für alle Teilfonds der Gesellschaft veröffentlicht. Sie berücksichtigen die Auflegung zwei neuer Teilfonds (Nordea 1 – Euro Diversified Corporate Bond Fund und Nordea 1 – Euro Diversified Corporate Bond Fund Plus); die Lancierung eines bestehenden, inaktiven Teilfonds (Nordea 1 – Currency Fund); die Erhöhung der Managementgebühren bei den Teilfonds Nordea 1 - Danish Mortgage Bond Fund und the Nordea 1 - European High Yield Bond Fund; die Änderung der Anlagepolitik der Teilfonds Nordea 1 – Global High Yield Bond Fund, Nordea 1 - Danish Mortgage Bond Fund, Nordea 1 – Global Portfolio Fund und Nordea 1 – US High Yield Bond Fund; die Vereinheitlichung des Wortlauts zur Performancegebühr bestimmter Teilfonds; die Einführung zusätzlicher Anteilsklassen in bestimmten Teilfonds sowie eine Änderung des Referenzindexes beim Teilfonds Nordea 1 - Danish Bond Fund.

Die Anteilsinhaber wurden über sämtliche relevanten Änderungen im Prospekt der Gesellschaft per Post an deren Adresse im Verzeichnis der Anteilinhaber in Kenntnis gesetzt. Zusätzlich erfolgte die Veröffentlichung in zahlreichen Zeitungen der Länder, in denen die Gesellschaft zum öffentlichen Vertrieb zugelassen ist. Die Namen dieser Zeitungen sind bei der Gesellschaft oder bei Nordea Investment Funds S.A. erhältlich. Ein Exemplar des aktuellen vollständigen Prospekts und der aktuellen vereinfachten Prospekte der Gesellschaft ist in Papierform am eingetragenen Sitz der Gesellschaft, bei der Depotbank, der Hauptvertriebsstelle oder einer der im Abschnitt „Vertreter, Zahl- und Informationsstellen außerhalb Luxemburgs“ genannten Gesellschaften kostenlos erhältlich.

Anmerkungen zum Abschluss per 31.12.2010 (Fortsetzung)

Anmerkung 12 – Wirtschaftliche Aufteilung der Wertpapieranlagen

Die wirtschaftliche Aufteilung des Portfolios erfolgt gemäß der „GICS Direct"-Klassifizierung (ein gemeinsames Produkt von MSCI und Standard & Poor's).

Anmerkung 13 – Anteilkapital

Alle Anteile sind ausgegeben; sie sind voll eingezahlt und haben keinen Nennwert. Während des Berichtszeitraums konnten die Anteile jedes Teilfonds ausgegeben werden als:

- Anteile der Klasse AI („AI-Anteile"); oder
- Anteile der Klasse AP („AP-Anteile"); oder
- Anteile der Klasse BI („BI-Anteile"); oder
- Anteile der Klasse BP („BP-Anteile"); oder
- Anteile der Klasse E („E-Anteile"); oder
- auf Euro lautende Anteile der Klasse HA („HA EUR-Anteile"); oder
- auf schwedische Kronen lautende Anteile der Klasse HA („HA SEK-Anteile"); oder
- auf norwegische Kronen lautende Anteile der Klasse HA („HA NOK-Anteile"); oder
- auf US-Dollar lautende Anteile der Klasse HA („HA USD-Anteile"); oder
- auf Euro lautende Anteile der Klasse HAI („HAI EUR-Anteile"); oder
- auf schwedische Kronen lautende Anteile der Klasse HAI („HAI SEK-Anteile"); oder
- auf norwegische Kronen lautende Anteile der Klasse HAI („HAI NOK-Anteile"); oder
- auf dänische Kronen lautende Anteile der Klasse HAI („HAI DKK-Anteile"); oder
- auf US-Dollar lautende Anteile der Klasse HAI („HAI USD-Anteile"); oder
- auf Pfund Sterling lautende Anteile der Klasse HAI („HAI GBP-Anteile"); oder
- auf japanische Yen lautende Anteile der Klasse HAI („HAI JPY-Anteile"); oder
- auf Euro lautende Anteile der Klasse HB („HB EUR-Anteile"); oder
- auf schwedische Kronen lautende Anteile der Klasse HB („HB SEK-Anteile"); oder
- auf norwegische Kronen lautende Anteile der Klasse HB („HB NOK-Anteile"); oder
- auf dänische Kronen lautende Anteile der Klasse HB („HB DKK-Anteile"); oder
- auf US-Dollar lautende Anteile der Klasse HB („HB USD-Anteile"); oder
- auf Schweizer Franken lautende Anteile der Klasse HB („HB CHF-Anteile"); oder
- auf Euro lautende Anteile der Klasse HBI („HBI EUR-Anteile"); oder
- auf schwedische Kronen lautende Anteile der Klasse HBI („HBI SEK-Anteile"); oder
- auf norwegische Kronen lautende Anteile der Klasse HBI („HBI NOK-Anteile"); oder
- auf dänische Kronen lautende Anteile der Klasse HBI („HBI DKK-Anteile"); oder
- auf US-Dollar lautende Anteile der Klasse HBI („HBI USD-Anteile"); oder
- auf Pfund Sterling lautende Anteile der Klasse HBI („HBI GBP-Anteile"); oder
- auf japanische Yen lautende Anteile der Klasse HBI („HBI JPY-Anteile"); oder
- auf Schweizer Franken lautende Anteile der Klasse HBI („HBI CHF-Anteile"); oder
- auf polnische Zloty lautende Anteile der Klasse HE („HE PLN-Anteile"); oder
- Anteile der Klasse AX („AX-Anteile"); oder
- auf Euro lautende Anteile der Klasse HAX („HAX EUR-Anteile"); oder
- auf Pfund Sterling lautende Anteile der Klasse HAX („HAX GBP-Anteile"); oder
- auf japanische Yen lautende Anteile der Klasse HAX („HAX JPY-Anteile"); oder
- Anteile der Klasse X („X-Anteile"); oder
- auf Euro lautende Anteile der Klasse HX („HX EUR-Anteile"); oder
- auf US-Dollar lautende Anteile der Klasse HX („HX USD-Anteile"); oder
- auf schwedische Kronen lautende Anteile der Klasse HX („HX SEK-Anteile"); oder
- auf norwegische Kronen lautende Anteile der Klasse HX („HX NOK-Anteile"); oder
- auf dänische Kronen lautende Anteile der Klasse HX („HX DKK-Anteile"); oder
- auf Pfund Sterling lautende Anteile der Klasse HX („HX GBP-Anteile"); oder
- auf japanische Yen lautende Anteile der Klasse HX („HX JPY-Anteile") ausgegeben werden.

AP-Anteile, AI-Anteile, HA EUR-Anteile, HA SEK-Anteile, HA NOK-Anteile and HA USD-Anteile, HAI EUR-Anteile, HAI SEK-Anteile, HAI NOK-Anteile, HAI USD-Anteile, HAI GBP-Anteile, HAI JPY-Anteile, HAI DKK-Anteile, AX-Anteile, HAX EUR-Anteile, HAX GBP-Anteile and HAX JPY-Anteile verkörpern einen Anspruch auf Zahlung einer Dividende.

BP-Anteile, BI-Anteile, E-Anteile, X-Anteile, HB EUR-Anteile, HB SEK-Anteile, HB NOK-Anteile, HB USD-Anteile, HB CHF-Anteile, HB DKK-Anteile, HBI EUR-Anteile, HBI SEK-Anteile, HBI NOK-Anteile, HBI DKK-Anteile, HBI USD-Anteile, HBI GBP-Anteile, HBI JPY-Anteile, HBI CHF-Anteile, HX EUR-Anteile, HX USD-Anteile, HX SEK-Anteile, HX NOK-Anteile, HX DKK-Anteile, HX GBP-Anteile, HX JPY-Anteile und HE PLN-Anteile verkörpern keinen Anspruch auf Zahlung einer Dividende; die Anteilsinhaber dieser Anteilsklassen profitieren von der Kapitalwertsteigerung durch die Wiederanlage der diesen Anteilsklassen zugewiesenen Erlöse des Teilfonds.

Bei den abgesicherten Anteilsklassen (HA EUR-Anteile; HA SEK-Anteile; HA NOK-Anteile; HA USD-Anteile; HAI EUR-Anteile; HAI DKK-Anteile; HAI SEK-Anteile; HAI NOK-Anteile; HAI USD-Anteile; HAI GBP-Anteile; HAI JPY-Anteile; HB EUR-Anteile; HB DKK-Anteile; HB SEK-Anteile; HB NOK-Anteile; HB USD- Anteile; HB CHF-Anteile; HBI EUR-Anteile; HBI SEK-Anteile; HBI NOK-Anteile; HBI DKK-Anteile; HBI USD-Anteile; HBI GBP-Anteile; HBI JPY-Anteile; HBI CHF-Anteile; HAX EUR-Anteile; HAX GBP-Anteile; HAX JPY-Anteile; HX EUR-Anteile; HX USD-Anteile; HX SEK-Anteile; HX NOK-Anteile; HX DKK-Anteile; HX GBP-Anteile; HX JPY-Anteile; HE PLN-Anteile) wird versucht, das Wechselkursrisiko zwischen der Basiswährung des entsprechenden Teilfonds und der jeweiligen Nennwährung maximal abzusichern.

E-Anteile unterliegen einer Vertriebsgebühr von 0,75% pro Jahr des Nettovermögens der E-Anteile zu jedem Wertfestsetzungstag.

Der Verwaltungsrat kann für jede Anteilsklasse (eine „Klasse") die Auflegung neuer Unteranteilsklassen (eine „Unterklasse") beschließen.

Anmerkungen zum Abschluss per 31.12.2010 (Fortsetzung)

Darüber hinaus kann der Verwaltungsrat die Auflegung anderer Klassen beschließen. Diese Klassen und Unterklassen können sich durch eine spezielle Gebührenstruktur für Verkauf und Rücknahme, eine Honorarstruktur, Vertriebspolitik, Referenzwährung, Anlegerkategorie, für den Vertrieb zugelassene Länder oder andere Einzelheiten unterscheiden, die bei der Auflegung genauer beschrieben werden. In einem solchen Fall wird der Prospekt entsprechend abgeändert.

Bei einigen Anteilklassen (nicht bei den abgesicherten Klassen) können die Anteilinhaber in anderen Währungen als der Referenzwährung des Teilfonds zeichnen. Diese in einer von der Basiswährung des Teilfonds abweichenden Währung ausgedrückten Nettoinventarwerte je Anteil entsprechen der täglichen Umrechnung des Nettoinventarwerts je Anteil in der Basiswährung des Teilfonds.
Während des Berichtszeitraums konnten nachstehende Anteile für jeden Teilfonds ausgegeben werden:

Anteilsklassen	Unteranteilsklassen
AI-Anteile	AI USD
	AI EUR
	AI DKK
AP-Anteile	AP JPY
	AP USD
	AP EUR
	AP SEK
	AP NOK
	AP DKK
BI-Anteile	BI JPY
	BI USD
	BI EUR
	BI SEK
	BI NOK
	BI DKK
	BI GBP
BP-Anteile	BP JPY
	BP USD
	BP EUR
	BP SEK
	BP NOK
	BP DKK
	BP GBP
E-Anteile	E JPY
	E USD
	E EUR
	E SEK
	E NOK
	E DKK
	E GBP
AX-Anteile	AX USD
	AX EUR
X-Anteile	X JPY
	X USD
	X EUR
	X SEK
	X NOK
	X DKK
	X GBP
HA EUR-Anteile (*)	/
HA SEK-Anteile (*)	/
HA NOK-Anteile (*)	/
HA USD-Anteile (*)	/
HAI EUR-Anteile (*)	/
HAI SEK-Anteile (*)	/

Anmerkungen zum Abschluss per 31.12.2010 (Fortsetzung)

Anteilsklassen	Unteranteilsklassen
HAI NOK-Anteile (*)	/
HAI USD-Anteile (*)	/
HAI GBP-Anteile (*)	/
HAI JPY-Anteile (*)	/
HAI DKK-Anteile (*)	/
HB EUR-Anteile (*)	/
HB SEK-Anteile (*)	/
HB NOK-Anteile (*)	/
HB USD-Anteile (*)	/
HB CHF-Anteile (*)	/
HB DKK-Anteile (*)	/
HBI EUR-Anteile (*)	/
HBI SEK-Anteile (*)	/
HBI NOK-Anteile (*)	/
HBI DKK-Anteile (*)	/
HBI USD-Anteile (*)	/
HBI GBP-Anteile (*)	/
HBI JPY-Anteile (*)	/
HBI CHF-Anteile (*)	/
HE PLN-Anteile (*)	/
HAX EUR-Anteile (*)	/
HAX GBP-Anteile (*)	/
HAX JPY-Anteile (*)	/
HX EUR-Anteile (*)	/
HX USD-Anteile (*)	/
HX SEK-Anteile (*)	/
HX NOK-Anteile (*)	/
HX DKK-Anteile (*)	/
HX GBP-Anteile (*)	/
HX JPY-Anteile (*)	/

(*) vorausgesetzt, die Basiswährung des relevanten Teilfonds ist nicht identisch.

HA bezeichnet ausschüttende, abgesicherte Anteile. HB bezeichnet thesaurierende, abgesicherte Anteile. HX bezeichnet thesaurierende, abgesicherte Anteile, die unter bestimmten, im Prospekt erläuterten Bedingungen an institutionelle Anleger ausgegeben werden.

I bezeichnet Anteile, die an institutionelle Anleger ausgegeben werden. P bezeichnet Anteile, die an Privatanleger ausgegeben werden.

Jeder Anteil verkörpert ein Stimmrecht, ungeachtet des Nettoinventarwerts und des Teilfonds und der Klasse und/oder Unterklasse, auf die er sich bezieht.

Anmerkung 14 – Sonstige Ereignisse

Der Teilfonds Nordea 1 - Euro Diversified Corporate Bond Fund wurde am 20.09.2010 aufgelegt.

Die für den 20.09.2010 geplante Auflegung des Teilfonds Nordea 1 – Euro Diversified Corporate Bond Fund Plus wurde am 21.9.2010 bis auf Weiteres abgesagt.

Die für den 15.10.2010 geplante Lancierung des bestehenden, inaktiven Teilfonds Nordea 1 – Currency Fund wurde am 13.10.2010 abgesagt. Der Teilfonds wird in der nächsten Ausgabe des Prospekts nicht mehr enthalten sein.

Am 9.12.2010 wurde die Liquidierung des Nordea 1 – North American Relative Value Fund per 14.12.2010 beschlossen.

Am 21.09.2010 wurde beschlossen, den Teilfonds Nordea 1 - European High Yield Bond Fund für neue Anleger zu schließen, um seine Performance zu schützen. Sobald davon ausgegangen werden kann, dass neue Mittelzuflüsse ohne Verletzung der Interessen bestehender Anteilseigner möglich sind, wird diese Entscheidung mit dem Ziel, zu einer normalen Situation zurückzukehren, überprüft.

Die Anteilinhaber dieser Teilfonds wurden jeweils entsprechend informiert.

Anmerkungen zum Abschluss per 31.12.2010 (Fortsetzung)

Anmerkung 15 – Swing Factor

Der Verwaltungsrat hat die Anwendung einer Swinging Single Pricing-Methode bei der Berechnung des Nettoinventarwerts der Teilfonds Nordea 1 - European Corporate Bond Fund, Nordea 1 - European High Yield Bond Fund, Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund, Nordea 1 - US Corporate Bond Fund, Nordea 1 - US High Yield Bond Fund und Nordea 1- Euro Diversified Corporate Bond Fund beschlossen, wie im Kapitel „Nettoinventarwert" des Prospekts beschrieben.

Ferner hat der Verwaltungsrat die Entscheidung über die korrekte Anwendung und den Umfang der Swinging Single Pricing-Methode an Nordea Investment Funds S.A. delegiert.

Anmerkung 16 – Allgemeine Formel für die Performance-Berechnung

$$\text{Performance \%} = \left\{ \frac{NIW_{\text{Ende P}} \times f_1, f_2 \ldots f_n}{NIW_{\text{Start P}}} - 1 \right\} \times 100$$

$NIW_{\text{Ende P}}$ Nettoinventarwert je Anteil zum Ende des Betrachtungszeitraums
$NIW_{\text{Start P}}$ Nettoinventarwert je Anteil am Anfang des Betrachtungszeitraums (d.h. letzter Wert aus dem vorangehenden Betrachtungszeitraum)
$f_1, f_2 \ldots f_n$ Adjustierungsfaktoren für Ausschüttungen, wobei:

$$f = \frac{NIW_{ex} + \text{Bruttoausschüttung}}{NIW_{ex}}$$

NIW_{ex} Nettoinventarwert je Anteil nach Abgang der Ausschüttung
Bruttoausschüttung Bruttobetrag der Ertrags- und Kapitalgewinnausschüttungen je Anteil an Anleger

Anmerkung 17 – Portfolio-Umschlag (PTR)

Die Portfolio Turnover Rate ist ein Indikator für die Relevanz der Nebenkosten, die dem Teilfonds beim Kauf und Verkauf von Anlagen erwachsen sind. Sie wird nach folgendem Standardverfahren ermittelt:

$$\text{PTR \%} = \frac{(\text{Summe 1} - \text{Summe 2})}{\text{Durchschnittliches Nettovermögen in WE*}} \times 100$$

*WE = Währungseinheiten in der Berichtswährung des Teilfonds
Summe 1 = Summe der Wertpapiergeschäfte = X + Y
Wertpapierkäufe in WE = X
Wertpapierverkäufe in WE = Y

Summe 2 in WE = Summe der Transaktionen mit Anteilen des Teilfonds = S + T
Ausgaben von Anteilen in WE = S
Rücknahmen von Anteilen in WE = T

Die Portfolio Turnover Rate ist für den gleichen Bezugszeitraum zu ermitteln wie die Total Expense Ratio.

Informationen für die Anteilsinhaber

Die folgenden Dokumente sind in Papierform am eingetragenen Sitz der Gesellschaft, bei der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank, den Vertretern oder den im Abschnitt „Vertreter, Zahl- und Informationsstellen außerhalb Luxemburgs“ aufgeführten Vertretern oder Zahlstellen an den jeweiligen Geschäftstagen kostenlos erhältlich bzw. einsehbar:

- die Satzung der Gesellschaft
- der Verkaufsprospekt der Gesellschaft;
- die Vereinfachten Verkaufsprospekte der Gesellschaft;
- der Zeichnungsschein;
- der Verwaltungsgesellschaftsvertrag zwischen der Gesellschaft und Nordea Investment Funds S.A.;
- der Depotbank- und Hauptzahlstellenvertrag zwischen der Gesellschaft und Nordea Bank S.A.;
- der Servicevertrag zwischen Nordea Investment Funds S.A. und Nordea Bank S.A.;
- der Nominee-Vertrag mit Nordea Bank AB (publ);
- die Unteranlageverwalter-verträge
- die Anlageberatungsverträge
- die regelmäßigen Finanzberichte.

Einladungen zu allen Hauptversammlungen der Anteilsinhaber werden den Inhabern von Namensanteilen der Gesellschaft per Post zugesandt.

Die geänderte Satzung wurde beim Urkundsbeamten des Bezirksgerichts Luxemburg hinterlegt. Hier kann Einsicht in die Satzung genommen werden und auf Antrag sind Kopien erhältlich.

Zeichnungen können nur auf Grundlage des gültigen Prospektes zusammen mit dem neuesten Jahresbericht und dem neuesten Halbjahresbericht, sofern dieser nach dem neuesten Jahresbericht veröffentlicht wurde, vorgenommen werden.

Organisation

Eingetragener Geschäftssitz

Nordea 1, SICAV
562, rue de Neudorf,
L-2220 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Verwaltungsrat der Gesellschaft

André Roelants Luxemburg Großherzogtum Luxemburg	André Roelants ist Vorsitzender des Verwaltungsrats von Clearstream International S.A. Vorher hatte er die Position des Vorstandsvorsitzenden von Clearstream sowie des stellvertretenden Vorstands der Deutschen Börse in Frankfurt inne. Zu seinen weiteren Funktionen gehörten die Mitgliedschaft im Exekutivausschuss der DEXIA-Gruppe und der Vorsitz des Vorstands der Banque Internationale à Luxembourg S.A. in Luxemburg.
Allan Polack Kopenhagen Dänemark	Allan Polack ist Vorstandsvorsitzender von Nordea Savings & Asset Management und Mitglied der Geschäftsführung von Nordea Capital Markets & Savings.
Niels Thygesen Kopenhagen Dänemark	Niels Thygesen ist Professor der Wirtschaftswissenschaften an der Universität Kopenhagen. Er ist als Berater von Regierungen und der Zentralbanken sehr aktiv und Mitglied vieler Wirtschaftsausschüsse.
Alex Schmitt Luxemburg Großherzogtum Luxemburg	Alex Schmitt ist Partner der Anwaltskanzlei Bonn, Schmitt, Steichen in Luxemburg.
Jhon Mortensen Luxemburg Großherzogtum Luxemburg	Jhon Mortensen ist Geschäftsführer und Vorstandsvorsitzender der Nordea Bank S.A., Luxemburg.
Jari Kivihuhta Helsinki Finnland	Jari Kivihuhta ist Geschäftsführer der Nordea Investment Funds Finland Ltd. Helsinki, und Leiter des Bereichs Vermögensverwaltungsprodukte bei Nordea Savings & Asset Management, Helsinki, Finnland.
Peter Hemme Bagsvaerd Dänemark	Peter Hemme, vormals Vorstandsvorsitzender der Nordea Invest Management A/S, hat sich nach 24 Jahren im Investmentfondsgeschäft in den Ruhestand zurückgezogen. Er sitzt im Verwaltungsrat mehrerer Unternehmen in Dänemark.
Eira Palin-Lehtinen Helsinki Finnland	Eira Palin-Lehtinen hat sich nach ihrer langjährigen Tätigkeit für die Nordea-Gruppe in den Ruhestand verabschiedet. In Finnland sitzt sie im Verwaltungsrat mehrerer Unternehmen.

Geschäftsführung

Lars Erik Høgh Luxemburg Großherzogtum Luxemburg	Lars Erik Høgh ist Geschäftsführer der Nordea Investment Funds S.A., Luxemburg.

Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

Nordea Investment Funds S.A.
562, rue de Neudorf
L-2220 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg
Telefon: +352 43 39 50-1
Telefax: +352 43 39 48
Homepage: http://www.nordea.lu
E-Mail: nordeafunds@nordea.lu

Depotbank und Hauptzahlstelle

Nordea Bank S.A.
562, rue de Neudorf
L-2220 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg
Telefon: +352 43 88 71
Telefax: +352 43 93 52

Servicestelle

Nordea Bank S.A.
562, rue de Neudorf
L-2220 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg
Telefon: +352 43 88 71
Telefax: +352 43 93 52

Unteranlageverwalter

Nordea Investment Management AB, Denmark
Filial af Nordea Investment Management AB, Sweden
Christiansbro, Strandgade 3
DK-0900 Kopenhagen C
Dänemark

Metzler Asset Management GmbH
Große Gallusstraße 18
60311 Frankfurt am Main
Deutschland

Tokio Marine Asset Management International PTE Ltd
20 McCallum street #18-01
Tokio Marine Centre
Singapur 069046

Ashburton (Jersey) Limited
17 Hilary Street,
St. Helier,
Jersey JE4 8SJ,
Kanalinseln

Itaú Unibanco S.A.
Praça Alfredo Egydio de Souza Aranha, 100 – Torre Itaúsa
CEP 04344-902
São Paulo
Brasilien

Systematic Financial Management, L.P.
(vom 15. Jan. 2010 bis zum 14. Dez. 2010)
300 Frank W. Burr Boulevard
7th Floor
Teaneck, NJ 07666
Vereinigte Staaten von Amerika

Unter-Unteranlageverwalter

Capital Four Management A/S
Frederiksholmskanal 2, 4
DK-1220 Kopenhagen K
Dänemark

STANLIB Asset Management Limited
17 Melrose Boulevard
Melrose Arch
2196-Johannesburg
Südafrika

Anlageberater und Unteranlageberater

Private Capital Management, L.P.
8889 Pelican Bay Boulevard, Suite 500
Naples, FL 34108
Vereinigte Staaten von Amerika

European Value Partners Advisors S.à r.l.
534, rue de Neudorf
L-2220 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Systematic Financial Management, L.P. (bis zum 15. Januar 2010)
300 Frank W. Burr Boulevard
7th Floor
Teaneck, NJ 07666
Vereinigte Staaten von Amerika

MacKay Shields LLC
9 West 57th Street, 33rd Floor
New York, NY 10019
Vereinigte Staaten von Amerika

Aletheia Research and Management, Inc.,
100 Wilshire Blvd.
Santa Monica, CA 90401
Vereinigte Staaten von Amerika

Vertrieb

Hauptvertriebsstelle:

Nordea Investment Funds S.A.
562, rue de Neudorf
L-2220 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg
Telefon: +352 43 39 50-1
Telefax Allgemeine Fragen: +352 43 39 48
Telefax Handelsfragen: +352 43 39 40
Homepage: www.nordea.lu
E-Mail: nordeafunds@nordea.lu

Vertriebsstelle für Schweden:

Nordea Investment Funds AB
Regeringsgatan 59
S-105 71 Stockholm
Schweden
Telefon: +46 8 57 942891
Telefax: +46 8 57 942424

Bevollmächtigter in Schweden:

Nordea Bank AB (publ)
Hamngatan 10
Stockholm
Schweden
Telefon: +46 8 61 47000
Telefax: +46 8 20 08 46

Vertriebsstelle für Finnland:

Nordea Investment Fund Company
Finland Ltd
Centralgatan/Keskuskatu 3a
FIN-00020 NORDEA, Helsinki
Finnland
Telefon: +358 9 1651
Telefax: +358 9 165 48368

Vertriebsstelle für die Schweiz:

Nordea Bank S.A. Luxemburg
Zweigniederlassung Zürich
Mainaustrasse 21-23
CH-8008 Zürich
Schweiz
Telefon: +41 44 4214242
Telefax: +41 44 4214282

Vertriebsstelle für Norwegen:

Nordea Fondene Norge AS
Essendrops gate 7
Postboks 1166 Sentrum
N-0107 Oslo
Norwegen
Telefon: +47 22 48 45 00
Telefax: +47 22 48 46 03

Vertriebstelle für Polen:

Nordea Bank Polska S.A.
Ul. Kielecka 2
PL-81-303 Gdynia
Polen
Telefon: +48 58 3 000 000
Telefax: +48 58 669 11 10

Vertriebsstelle für die Republik Lettland:

Nordea Bank Finland Plc Latvia Branch
62 Kr. Valdemāra street
LV-1013 Riga
Republik Lettland
Telefon: +371 67 096 096
Telefax: +371 67 005 622

Vertriebsstelle für die Republik Estland:

Nordea Bank Finland Plc Estonia Branch
Hobujaama 4
15068 Tallinn
Republik Estland
Telefon: +372 6283 300
Telefax: +372 6283 201

Vertriebsstelle für die Republik Litauen:

Nordea Bank Finland Plc Lithuania Branch
Didzioji str. 18/2 18/2
LT-01128 Vilnius
Republik Litauen
Telefon: +370 5 2 361 361
Telefax: +370 5 2 361 362

Berechtigung zum öffentlichen Vertrieb

Nordea 1, SICAV ist in den nachstehenden Ländern ganz oder zum Teil zum öffentlichen Vertrieb berechtigt:

Großherzogtum Luxemburg	Vereinigtes Königreich	Schweiz
Deutschland	Österreich	Norwegen
Finnland	Frankreich	Niederlande
Spanien	Italien	Estland
Polen	Lettland	Portugal
Litauen	Schweden	Dänemark

Weitere Einzelheiten entnehmen Sie bitte dem Prospekt und den landesspezifischen Informationen für Anteile zeichnende Anleger aus einem der vorstehend erwähnten Länder.

Vertreter, Zahl- und Informationsstellen außerhalb Luxemburgs

Vertreter & Zahlstelle in Polen:

Nordea Bank Polska S.A.
Ul. Kielecka 2
PL-81-303 Gdynia
Polen
Telefon: +48 58 3 000 000
Telefax: +48 58 669 11 10

Vertreter & Zahlstelle in der Schweiz:

Nordea Bank S.A. Luxemburg
Zweigniederlassung Zürich
Mainaustrasse 21-23
CH-8008 Zürich
Schweiz
Telefon: +41 44 4214242
Telefax: +41 44 4214282

Vertreter und Unter-Zahlstelle in Österreich:

Erste Bank der österreichischen
Sparkassen AG
Graben 21
A-1010 Wien
Österreich
Telefon: +43 (0) 50100 12139
Telefax: +43 (0) 50100 9 12139

Zentrale Korrespondenzbank in Frankreich:

CACEIS Bank
1-3, place Valhubert
F-75206 Paris Cedex 13
Frankreich
Telefon: +33 1 41 89 70 00
Telefax: +33 1 41 89 70 05

Zahlstelle in Schweden:

Nordea Bank AB (publ)
Hamngatan 10
S-105 71 Stockholm
Schweden
Telefon: +46 8 61 47000
Telefax: +46 8 20 08 46

Vertreter in Schweden:

Nordea Fonder AB
Regeringsgatan 59
S-105 71 Stockholm
Schweden
Telefon: +46 8 61 47000
Telefax: +46 8 20 08 46

Zahlstelle in Finnland:

Nordea Bank Finland Plc
Aleksanterinkatu 30
FIN-00020 NORDEA, Helsinki
Finnland
Telefon: +358 9 1651
Telefax: +358 9 165 54500

Vertreter in Finnland:

Nordea Investment Fund Company
Finland Ltd
Centralgatan/Keskuskatu 3a
FIN-00020 NORDEA, Helsinki
Finnland
Telefon: +358 9 1651
Telefax: +358 9 165 48368

Vertreter und Zahlstelle im Vereinigten Königreich:

Nordea Bank Finland Plc
London Branch
8th floor City Place House
55 Basinghall Street
GB-London EC2V 5NB
Vereinigtes Königreich
Telefon: +44 20 7726 9000
Telefax: + 4420 7726 9009

Informationsstelle in den Niederlanden: (bis 15.10.2010)

Orangefield Trust (Niederlande) B.V.
Teleportboulevard 140
NL-1043 EJ Amsterdam
Niederlande
Telefon: +31 20 5405980
Telefax: +31 20 6447011

Zahlstelle in Norwegen:

Nordea Bank Norge AS
Middelthunsgate 17
Postboks 1166 Sentrum
N-0107 Oslo
Norwegen
Telefon: +47 22 48 45 00
Telefax: +47 22 48 46 03

Vertreter in Norwegen:

Nordea Fondene Norge AS
Essendrops gate 7
Postboks 1166 Sentrum
N-0107 Oslo
Norwegen
Telefon: +47 22 48 45 00
Telefax: +47 22 48 46 03

Zahlstelle in Italien:

State Street Bank S.p.A.
Via Col Moschin 16
I-20136 Mailand
Italien
Telefon: + 39 02 8796 9900
Telefax: + 39 02 8796 9964

Zahlstelle in Italien:

BNP Paribas Securities Services
Via Ansperto 5
I-20123 Mailand
Telefon: +39 2 7247 4294
Telefax: +39 2 7247 4805

Zahlstelle in Italien:

Banca Sella Holding S.p.A.
Piazza Gaudenzio Sella 1
I-13900 Biella
Italien
Telefon: +39 015 3501 997
Telefax: +39 2433 964

Zahlstelle in Italien:

Allfunds Bank S.A. Sucursal de Milan
Via Santa Margherita 7
I-20121 Mailand
Telefon: +39 02 89 628 301
Telefax: +39 02 89 628 240

Zahlstelle in Italien:

Société Générale Securities Services S.p.A.
via Benigno Crespi, 19/A –MAC2,
I-20159 Mailand
Telefon: +39 02 9178 4661
Telefax: +39 02 9178 3059

Vertreter und Zahlstelle in der Republik Estland:

Nordea Bank Finland Plc Estonia Branch
Hobujaama 4
15068 Tallinn
Republik Estland
Telefon: +372 6283 300
Telefax: +372 6283 201

Vertreter und Zahlstelle in der Republik Lettland:

Nordea Bank Finland Plc Latvia Branch
62 Kr. Valdemāra street
LV-1013 Riga
Republik Lettland
Telefon: +371 67 096 096
Telefax: +371 67 005 622

Vertreter und Zahlstelle in der Republik Litauen:

Nordea Bank Finland Plc Lithuania Branch
Didzioji str. 18/2 18/2
LT-01128 Vilnius
Republik Litauen
Telefon: +370 5 2 361 361
Telefax: +370 5 2 361 362

Zahl- und Informationsstelle in Deutschland:

Nordea Bank Finland plc
Bockenheimer Landstraße 33
D-60325 Frankfurt am Main
Deutschland
Telefon: +49 69 71004-0
Telefax: +49 69 71004-119

Rechtsberater

Bonn Schmitt Steichen
22-24, rives de Clausen
L-2165 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Zugelassener Abschlussprüfer

KPMG Audit S.à r.l.
9, Allée Scheffer
L-2520 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Nordea 1, SICAV
562, rue de Neudorf
L-2220 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Tel. +352 43 39 50 – 1
Fax +352 43 39 48
nordeafunds@nordea.lu
www.nordea.lu

R.C.S. Luxembourg B-31442

Produktion: KNEIP (www.kneip.com)